Federal Business Development Bank **Banque fédérale de développement**

Head Office
800 Victoria Square
Montreal, Quebec
(514) 283 5904

Mailing address:
P.O. Box 335 Stock Exchange Tower Station
Montreal, Quebec
H4Z 1L4

June 21, 1985

The Honourable Sinclair Stevens, P.C., M.P.
Minister of Regional Industrial Expansion
Ottawa, Ontario

The Honourable André Bissonnette, P.C., M.P.
Minister of State, Small Businesses
Ottawa, Ontario

The Honourable Robert René de Cotret, P.C., M.P.
President of the Treasury Board
Ottawa, Ontario

In accordance with the provisions of the Financial Administration Act, I enclose the Annual Report of the Federal Business Development Bank for the year ended March 31st, 1985. This document includes my report, the financial statements of the Corporation and the auditors' report.

Yours truly,

Guy A. Lavigueur
President

Highlights
for the year ended March 31

		1985		1984
Loans authorized:				
number		**2,878**		2,157
amount	$	**526,757,000**	$	321,172,000
Investments authorized:				
number		**18**		21
amount	$	**11,356,000**	$	7,870,000
Number of loan customers at March 31		**20,234**		24,677
Number of investment customers at March 31		**58**		64
Amount outstanding or committed to loan customers at March 31	$	**1,717,660,000**	$	1,724,657,000
Amount outstanding or committed to investment customers at March 31	$	**35,780,000**	$	42,558,000
CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises):				
assignments completed		**12,132**		13,497
counselling days		**16,130**		16,177
Management training seminars:				
number		**1,753**		1,452
participants		**31,926**		27,612
Small business information service:				
referrals to assistance programs		**90,452**		71,898

Harold H. MacKay

The Federal Business Development Bank marked its 40th anniversary during fiscal 1985. Its predecessor, the Industrial Development Bank, was created in 1944 to promote the establishment and development of businesses in Canada especially small and medium-sized businesses. At the outset, the Bank was empowered to do this by extending term loans, loan guarantees, or equity financing to businesses involved in certain categories of the manufacturing sector. Its formation was a pioneering effort in providing financial assistance to these business sectors and the model was, over the years, copied in many other countries.

The limitation on the businesses to which the Bank could extend financing continued until 1956 when an amendment to the IDB Act greatly increased the number of businesses eligible to apply for assistance. An additional amendment in 1961 made virtually all types of businesses eligible for financing under the IDB.

By 1972 the Bank had begun to experiment with what it called "Advisory Services". With the creation of the Federal Business Development Bank in 1974 the offering of "Advisory Services" or Management Services as they were later called, became an integral part of the Bank's mandate. These services included management counselling, training through seminars and courses, and information on assistance programs available to business through the various levels of government.

In 1983 the Bank's mandate was again modified somewhat to put greater emphasis on activities outside metropolitan centres as well as on the fields of planning and information. This gradual evolution of its mandate has allowed the FBDB to keep pace with the constantly evolving needs of Canada's small business community.

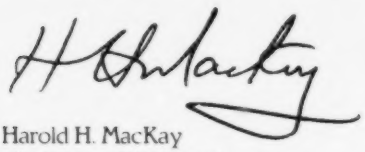
In the year for which this report accounts, the Bank has pursued its mandate vigorously while at the same time returning to sound financial health, as measured by the year-end results. This has been achieved by the energetic and disciplined efforts of the Bank's management and employees across the country. The Bank is well equipped, both in terms of its financial outlook and its human resources, to respond positively to the challenging opportunities for Canadian small and medium-sized businesses in the years to come.

The specific role of the Bank in providing its financial services is to make funds available to those businesses that demonstrate reasonable prospects of success and yet experience difficulty in obtaining financing elsewhere on reasonable terms and conditions. The market niche dictated by this mandate will,

in the future as it has in the past, constantly change from time to time with the ebb and flow of the economic cycle and its resulting pressures upon the small business community. The Board of Directors of the FBDB is confident that the Bank will continue to be adaptable in its policies and approachable for small business communities in all regions of the country in these changing times.

Demand also continues to grow for the majority of management services offered by the Bank. This fact and the eager response with which the business community has greeted new initiatives in this sphere, such as the Bank's Financial Planning Program, indicate that there is still much to be done.

On behalf of the Board, I want to express my appreciation to the Bank's management and staff for their on-going efforts to ensure that the Bank will continue to be, as it has consistently been since its formation in 1944, a prime mover in the development of Canadian entrepreneurship. I also wish to convey my appreciation, and that of the Board, to two Directors who completed their term during the 1985 fiscal year, Mr. J. S. Cowan of Halifax and Mr. R. G. Annable of Vancouver. Both of them made a significant contribution to the work of the institution during their term on the Board.



Harold H. MacKay
Chairman of the Board

Guy A. Lavigueur

Fiscal 1985 was a year in which the FBDB returned to financial health. A sharp decline in losses, a significant increase in the volume of loans authorized and a rapid expansion of one of its more innovative services, the Financial Planning Program, made it a turnaround year for the Bank. More than 100,000 clients were served through its financial and management services.

Three principal factors contributed to the considerable improvement in the Bank's financial situation: tight control of administrative costs, a 4.7 percent expansion of the economy in 1984 and relatively stable interest rates. These factors allowed the Bank to register an operating profit of $932,000, before extraordinary item, despite costs which it continues to bear as a result of past mismatching problems.

The return to profitability for the Bank is not only remarkable given the size of its recent losses, it is also especially rewarding in this particular year which is the fortieth anniversary of the creation of its predecessor, the Industrial Development Bank. These positive results essentially return the Bank to a position which reflects its normal state of operations.

For the first thirty-five years of its existence, from 1944 to 1979, the IDB/FBDB operated with a modest profit. Only the onslaught of the worst recession in fifty years modified that situation.

The striking improvement in the Bank's financial performance along with increased lending in fiscal 1985, clearly underscores the important role played by the FBDB in the Canadian economy both as a supplemental lender supporting small and medium-sized business and as an institution that, under normal circumstances, does not act as a drain on the Canadian Treasury.

Objectives for 1984-85

The results of the fiscal year ended March 31, 1985, closely correspond to the objectives the Bank set for itself in its 1985 Corporate Plan. These objectives were threefold: a) to improve its ability to cover its own costs on the services it offers, b) to continually adapt its services to the evolving needs of small business and c) to foster economic development in all regions of Canada.

An examination of the Bank's financial results illustrates to what extent it has met the first of these objectives.

Financial Results

In fiscal 1985, the Bank completed the year with an operating profit of $932,000 before extraordinary item of $5.6 million related to staff cuts and administrative reorganization. This extraordinary cost prevented the Bank from totally eliminating its losses which dropped from $64.3 million in fiscal 1984 to $4.7 million for the year ended March 31, 1985.

The year under review was also the first in which the Investment Banking Division of the FBDB recorded an operating profit. This Division was officially created at the outset of fiscal 1984 and was fully funded by equity. The experience gained in earlier periods, in addition to its extremely close cooperation with the private sector, have allowed the Division to record very encouraging positive results during fiscal 1985. Its profits amounted to $3.1 million and do not include unrealized gains on the portfolio. This compares to a loss of $1.0 million in fiscal 1984.

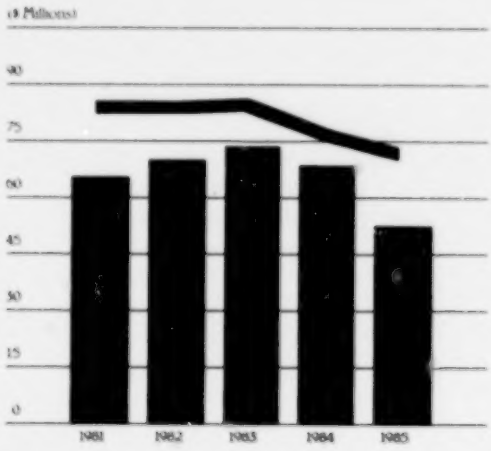
The significant improvement in the Bank's financial position in fiscal 1985 is essentially due to a sizeable decrease in its net non-interest expenses or administrative costs and to a large decline in its provision for losses. Slightly counterbalancing these two positive elements, the Bank's net interest income dropped somewhat but at a slower rate than that of the previous year.

Administrative Costs

The Bank's administrative costs or net non-interest expenses, declined sharply by more than $13 million over those of the previous year, a reduction of 19 percent. These costs amounted to $55 million compared to $68 million in fiscal 1984.

Like the private sector small businesses it serves, the FBDB took decisive action to cut costs and to reduce operating losses. Over the five-year period between March 31, 1980, and March 31, 1985, the Bank reduced the staff in its Loans Division from 2,159 to 925, a reduction of 57 percent. In the year under review alone, following hard upon severe staff reductions in the previous four years, the Bank was obliged to reduce its personnel in the Loans Division by almost 25 percent, from 1,233 to 925. These staff reductions were necessary to allow the Bank to meet its cost recovery objective.

Net Non-Interest Expenses Compared to Net Interest Income



Fiscal Year	1981	1982	1983	1984	1985
Net Interest Income	82.9	82.5	84.9	77.5	73.0
Net Non-Interest Expenses	66.7	71.7	74.1	68.0	55.0

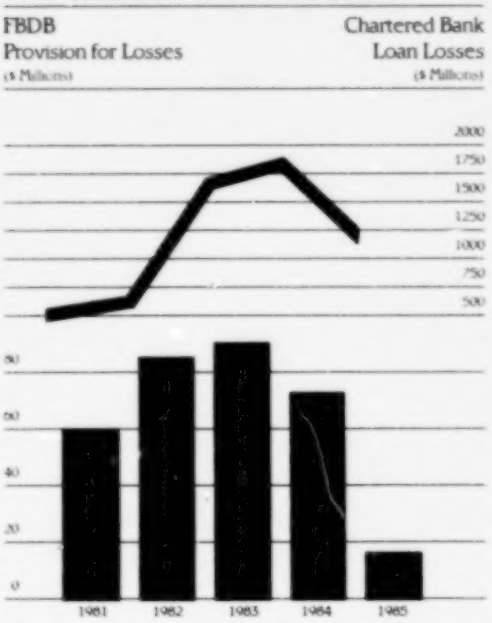
A further $1.2 million was saved over the past fiscal year on the cost of premises and equipment. These costs declined from $10.1 million in fiscal 1984 to $8.9 million at the close of the year under review. Overall, during the year, the Bank's administrative costs declined from 3.8 percent of average portfolio assets to 3.0 percent by the last quarter. For the year as a whole they averaged 3.4 percent.

Cost reductions of this nature have obviously required the Bank to reorganize its entire administrative structure and network of branches. This reorganization has been undertaken with great care to assure that the Bank can efficiently provide the full range of services for which it has been mandated. Highly qualified staff has been maintained in all of the Bank's services along with a network of 88 branches extensive enough to be available to small businesses all across the country especially in semi-urban and rural areas.

Provision for Losses

Despite the higher level of risk represented by its clients, FBDB's provision for losses dropped from $73.6 million in fiscal 1984, to $17.1 million for the year under review, a decrease of almost 77 percent. This reduction was brought about in large part by improved administrative control of lending criteria and also by better economic conditions. Just as the Bank's clientele led the business community going into the recession, it has also been among the first to respond positively to the economic recovery. Indeed, the financial sector as a whole is experiencing an improvement in its domestic loan loss position.

FBDB Provision for Losses Compared to Domestic Loan Loss Experience of Five Canadian Chartered Banks



Fiscal Year	1980	1981	1982	1983	1984	1985
Chartered Bank Domestic Loan Loss Experience*	544	629	1692	1840	1205	
FBDB Provision for Losses		61	87	92	74	17

*Source: Annual Reports of
Royal Bank
Bank of Montreal
Canadian Imperial Bank of Commerce
Bank of Nova Scotia
Toronto Dominion Bank

The FBDB provision for loss in fiscal 1985 essentially reflects a return to its pre-recession level.

The Bank's provision is determined after a careful analysis of individual loans and investments in difficulty and after establishing a provision for each account. In the year under review, it represents 1.1 percent of average portfolio assets.

Net Interest Income

The net interest income of the FBDB declined by $4.3 million, from $77.3 million in fiscal 1984 to $73 million in fiscal 1985. It was still negatively affected by the cost of mismatching estimated at $14 million for fiscal 1985. However, the Bank has taken appropriate action since 1980 to eliminate the mismatching problem. As a result, these costs will disappear over the medium term.

In fiscal 1985, the amount of loans and investments outstanding stabilized at $1.59 billion reflecting a rebound in Canada's business cycle and distinct progress over the rate of decline in the portfolio experienced since the outset of the recession. Loans and investments outstanding for the previous fiscal year amounted to $1.66 billion.

Review of Activities – Financial Services

Fiscal 1985 clearly demonstrated the importance of the FBDB's financial services to Canada's small and medium-sized business sector. To the extent that small businesses were responding positively to the economic recovery, the Bank was able to satisfy the legitimate needs of its clients. The increase in its loan volume indicates that many firms are still unable to obtain adequate risk financing from the private sector.

Through its Loans Division, the FBDB provides term loans and guarantees to businesses that cannot obtain financing on reasonable terms and conditions from commercial lending institutions. Its Investment Banking Division provides an important source of equity financing for small and medium-sized business across the country.

Loans Division

The rapidity with which the small business sector reacted to improved economic conditions was reflected in an increase in the number of loans authorized by the Bank. While loan numbers rose by 32 percent from 2,200 to 2,900, the dollar volume also increased from $321.2 million in fiscal 1984 to $526.8 million in fiscal 1985. Once again, the importance of the FBDB's supplementary lending role made itself felt as the business cycle underwent renewal. Half of FBDB loans during the year under review were for amounts less than $83,000 (median loan size).

Within the context of falling interest rates, many FBDB clients also clearly appreciated the possibility of choosing between a floating or a fixed-interest-rate plan. At year-end, almost 22 percent of the loans portfolio was on a floating rate compared to only 15 percent at the close of fiscal 1984.

In keeping with its objective to foster economic development in all regions, the number of loans authorized by the FBDB rose significantly even in many areas where the economic recovery has lagged behind the rest of the country. In Alberta and British Columbia, for example, the number of loans rose by 21 percent despite the relative weakness of their economies.

The importance of the FBDB as a development bank is clearly illustrated by the fact that its presence is far more evident in the economically disadvantaged areas of the country than in the more prosperous regions. The FBDB serves 9 percent of all the businesses located in regions classified by the Government as disadvantaged, compared to only 3 percent in the strongest economic regions. Clearly, the role for a supplementary lender remains most important in the weak economic regions.

The three major business sectors that accounted for the bulk of the FBDB's loan authorizations in fiscal 1984 once again led the way in fiscal 1985. The volume of loans they received rose 70 percent from $228.9 million in fiscal 1984 to $388.2 million in fiscal 1985. An increase in capital spending across the country accounted for an increase of almost 10 percent in the proportion of loans that went to the Manufacturing Sector.

Loans Authorized by Type of Business

The total value of customer programs in which the Bank participated amounted to $738.6 million of which $526.8 million was provided by the FBDB. The increased proportion of funds that went for capital assets (56.5 percent in fiscal 1985 compared to 40.5 percent in fiscal 1984) is a reflection of business expansion in response to the economic recovery. Increased expenditures for capital assets among small and medium-sized businesses naturally resulted in an increased volume of lending on the part of the FBDB. Below is a breakdown of the principal elements of customers' programs for fiscal 1984 and 1985:

Fiscal Year	**1985**		1984	
	Amount (Millions)	**%**	Amount (Millions)	%
Land, Building, Machinery and Equipment	**$417.3**	**56.5**	$185.8	40.5
Working Capital and Refinancing	**242.4**	**32.8**	143.2	31.2
Change of Ownership	**31.4**	**4.3**	76.2	16.6
Other	**47.5**	**6.4**	53.9	11.7
Total	**$738.6**	**100.0**	$459.1	100.0

Investment Banking Division

The need to develop and promote the formation of equity financing for small and medium-sized businesses is emerging ever more clearly as a priority for governments and the business community in this country. Over the past two years the FBDB's Investment Banking Division has become an important source of risk capital for these businesses. Its goal is to turn proposals with high growth potential into reality, proposals that do not fit totally into the financing criteria of private sector financial institutions and venture capitalists.

In April 1983, the FBDB formed its Investment Banking Division with a mandate to fill this gap not so much by investing the Bank's own capital, although it is empowered to do so, but especially by acting as a catalyst and go-between with private sector sources of financing.

The services of this Division include direct purchase of a minority ownership interest, underwriting of private placements, joint ventures, syndication of proposals to other venture capitalists and financial institutions as well as assistance in mergers and acquisitions.

The FBDB has succeeded in encouraging private sector participation in most of the proposals it has financed. Since inception, the Division has been able to lever 2.7 dollars in private sector capital for every dollar it has invested. This leverage effect has made the Division and its partners one of the major sources of venture capital available to small businesses in Canada. In fiscal 1985, it authorized investments of $11.4 million of the Bank's own capital compared to $7.9 million the previous year.

After only two years of operations, the Division completed the fiscal year with a net income of $3.1 million. Its total investment portfolio amounted to $34.6 million at year-end.

New Services

The Financial Planning Program is the Bank's newest and most promising initiative. It represents a major new service to small and medium-sized business and is consistent with the Bank's objective of adapting to the evolving needs of Canada's business community. Working with private sector sources of funding, this Program facilitates not only the term loan needs of FBDB clients, but also their equity needs. For more sophisticated businesses, the program also addresses administrative and planning requirements.

The program was launched in ten branches in fiscal 1984 and has been expanded into ten more during fiscal 1985. It is now emerging from its developmental stage with well trained personnel and administrative procedures that have been organized to provide efficient service.

The extent of the program's success over the past year, despite relatively little publicity, is a clear indication that it fills a number of pressing needs for small and medium-sized businesses.

The program consists of four services. The first of these is *Financial Matchmaking* through which the Bank brings together investors and people seeking investment. This service has created a pool of $168 million in capital from the private sector with over 400 potential investors. At the same time, it has established a detailed description and listing of more than 600 investment opportunities requiring some $231 million in capital. For fiscal 1985, thirty matches were completed for a total of $2,726,000. The average amount involved in these agreements was $91,000.

Packaging and Intermediation is the second service under this program. It has been devised to help small and medium-sized business owners or managers come to grips with the complexities of planning and drawing up financial proposals. Through this service, the FBDB can work with clients to develop their financial plans and proposals and then follow through to present them to other financial institutions or government agencies. It can also back-up the plans with its own financing.

At the close of fiscal 1985, the FBDB had completed 161 business proposals and was in the process of preparing 59 others. Projects ultimately financed under the program had requirements amounting to $65.3 million of which fully 70 percent came from financial institutions in the private sector.

The third service is a series of *Do-It-Yourself Kits* that business people can use to draw up the plans required for many of the important aspects of their business. They are available on five different topics: Arranging Financing, Forecasting and Cash Flow Budgeting, Analyzing Financial Statements, Evaluating the Purchase of a Small Business and Credit and Collection Tips.

More than 12,000 copies of these kits were sold in fiscal 1985 compared to 7,200 the previous year.

The fourth service under the program is its newest, *Strategic Planning*. It was launched in February, 1985, and was developed to help smaller businesses conduct the kind of comprehensive long-term planning normally associated with large businesses only. Among other things, it will help business people assess their competitive position in the market-place and determine the resources they need to exploit their potential fully.

Review of Activities – Management Services

Through its Management Services function, FBDB continues to be one of the most important and fully integrated sources of small business expertise and information available in Canada today. Counselling, Training and Information are all available through its branches.

The Bank has noted an increasing complexity in the management needs of small business people and has responded by refining its services and by offering a combination of these services as management training packages.

In addition, the Management Services Division of the Bank has increased its ability to cover the costs of the services it offers the public. In fiscal 1985, 15.2 percent of the costs of this Division were covered by user fees compared to 13.6 percent the previous year. However, cost recovery figures for certain services within this Division were considerably higher. The CASE Counselling Program covered 24.9 percent of its costs through user fees while the Management Training Sector recovered 38.2 percent of its expenditures. The Bank's information services which have been offered free of charge, reduce the overall cost recovery rate of the Division appreciably.

CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises)

The CASE Counselling Program offers the knowledge and know-how of over 1,300 successful retired business people to Canada's small business sector. For a modest fee, firms can obtain individual counselling in all fields of business management. A recent study carried out on the Program indicated that more than 75 percent of the Counselling is done with firms either planning to start a business or in the early stage of their business life (1 to 5 years).

During the year under review, it became increasingly clear that the counselling needs of small business had begun to take on greater depth. Business people were asking their CASE counsellors to undertake longer, more complex assignments and to spend more time studying the problems and potential of their businesses.

As a result, the number of completed CASE assignments declined somewhat from 13,500 in fiscal 1984 to 12,100 in fiscal 1985. However, the time allotted to each of these assignments rose by over 10 percent. It is also interesting to note that 35 percent of the assignments involved assistance in starting a new business.

Management Training

Demand for the Bank's Management Training Programs rose by 6.6 percent in fiscal 1985 as more than 72,000 participants attended its Business Management Seminars, Owner/Manager Courses and Management Clinics.

Business Management Seminars

In fiscal 1985, 32,000 people attended one of the Bank's full or half-day seminars which covered a range of twenty topics dealing with General Management, Marketing, Finance and Personnel. Almost 60 percent were located in communities with a population of less than 100,000 indicating that the need for this kind of service, especially outside the large metropolitan centers, is very real.

More and more seminars are also being drawn up in cooperation with professional and business associations, chambers of commerce and boards of trade to meet the particular training needs of specialized business groups.

Owner/Manager Courses

Attendance at Owner/Manager Courses developed by the FBDB rose slightly from 26,300 in fiscal 1984 to 27,000 for the year under review. These courses consist of 30 hours of instruction and are made available by the Bank to provincial or territorial departments or ministries of education. They are usually offered through community colleges (CEGEP's in Quebec), as well as through other adult education centers. They deal with topics such as computers, advertising, bookkeeping, personnel administration, financial management, marketing, manufacturing and retailing.

Management Clinics

Management Clinics were taken by almost 14,000 members of the business community in fiscal 1985 and were often presented in combination with other management services to meet the broad needs of the Bank's clients.

A management clinic is an individual self-teaching program in which a video-cassette on various management topics can be viewed at any FBDB branch. It is accompanied by a workbook which can be completed at the participant's leisure.

Information Services

Although the FBDB has offered a Small Business Information Service in all of its branches since 1975, fiscal 1985 was a year in which the breadth and quality of information made available through this service took advantage of the new micro-computer technology.

Under the Automated Information for Management (AIM) Program, information on government assistance programs for business which was previously compiled and consulted manually through reference books, was made available on computer in the autumn of 1984. It is now compiled and maintained automatically which assures the client of the most up-to-date information available.

In addition, all the preparatory work has been done to allow the AIM Program to provide clients with socio-economic profiles of their local communities. Such profiles would provide a detailed population breakdown, average incomes, types of businesses in the area, family income, employment characteristics and selected industrial data by specific sectors.

This and other databases were developed or acquired in fiscal 1985 and will make the Bank's Small Business Information Service an even more valuable tool for anyone starting or expanding a small business in Canada.

Over the past year, this service resulted in over 90,000 referrals to government agencies and departments for information, guidance and literature.

In addition to this service, the Bank produces a number of publications for business people. More than 124,000 copies of the self-help pocket books entitled "Minding Your Own Business" were distributed to business people in fiscal 1985, while the Bank's quarterly newspaper, "Profit$", was published nationwide and made available to all businesses.

Small Business Week

Small Business Week was an unprecedented success in fiscal 1985, as participation in the various events held to mark the occasion almost doubled from 71,000 people in fiscal 1984 to 135,000 people in the year under review.

This was the fifth year in which the FBDB organized Small Business Week in cooperation with the Canadian Chamber of Commerce as well as provincial and local chambers of commerce and boards of trade. Its objectives are to pay tribute to the small business entrepreneur and to provide a forum to emphasize the vital role of small business in the Canadian economy.

The marked increase in public interest for this event in fiscal 1985, reflects a growing awareness and pride among small business entrepreneurs of the importance of the role they play in our society. It also indicates an increased willingness to be exposed to new management techniques aimed at improving their business practices.

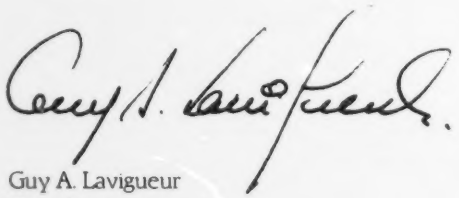
The theme of the week was "The More You Know, the More You Grow", and almost 1,000 business fairs, information sessions, workshops, exhibitions and other events were organized to provide information to the small business owner or manager. In addition, approximately 250 cities and towns across Canada officially proclaimed Small Business Week in their area.

Personnel

The positive results of fiscal 1985 didn't just happen. The perserverance and expertise of the Bank's staff which has been under severe stress are responsible for the turnaround. Through a period of poor economic conditions, rapid change and large staff reductions, the professionalism of FBDB personnel allowed the Bank to come to grips with its problems and to solve them.

For forty years now, the staff of the IDB/FBDB has been working to foster the entrepreneurial spirit of Canadians. FBDB personnel have been key players in developing the crucial small business sector of our economy, a sector that is now more and more recognized for its ability to create wealth and employment.

Throughout the banking community the skill and training of FBDB staff is widely respected. Nowhere is this respect greater than at the level of the Board and Management of the FBDB itself. It is my pleasure, on their behalf, to express my sincere thanks to all of our employees, CASE coordinators and counsellors for their knowledge and for their dedication.



Guy A. Lavigueur
President

Board of Directors

M. Baril, President, Marcel Baril Limitée, Noranda, Quebec

G.K. Bouey, Governor, Bank of Canada, Ottawa, Ontario

S. Cloutier, Chairman and President, Export Development Corporation, Ottawa, Ontario

P. George, C.A., Deloitte, Haskins & Sells Chartered Accountants, Willowdale, Ontario

R.H. Kroft, President, Tryton Investment Company Limited, Winnipeg, Manitoba

****G.A. Lavigueur,** President, Federal Business Development Bank, Montreal, Quebec

Y. LeBlanc, Michaud, Le Blanc, Robichaud Barristers and Solicitors, Buctouche, N.B.

A. Lutfy, Q.C., Lavery, O'Brien Advocates, Montreal, Quebec

***H.H. MacKay, Q.C.,** MacPherson, Leslie & Tyerman, Barristers and Solicitors, Regina, Saskatchewan
(Chairman of the Board of Directors)

***R.G. Rankin,** Vice-President, KKR International Trading Corp., London, Ontario

***G. Ritchie,** Associate Deputy Minister, Regional Industrial Expansion, Ottawa, Ontario

B.D. Stanton, Senior Vice-President, International Reed Stenhouse Limited, Edmonton, Alberta

***G. Veilleux,** Secretary to the Cabinet for Federal-Provincial Relations and Deputy Clerk of the Privy Council, Ottawa, Ontario

**Chairman of the Executive Committee
*Member of Executive Committee

Officers

President: G.A. Lavigueur

Senior Vice-President, Finance and Planning: J. Scopick

Senior Vice-President, Loans: K.E. Neilson

Senior Vice-President, Management Services: G.B. Ross

Vice-President, Human Resources and Administration: R.M. Williams

Vice-President, Inspection and Special Projects: G.W. Kyte

Vice-President, Loans: J.Y. Milette

Vice-President, Public Affairs: B. Grégoire

Vice-President and Treasurer: J.W.P. Charbonneau

Corporate Controller: J. Langlais

Assistant Vice-President, Economics: D. Layne

Assistant Vice-President, Government Affairs: M. Azam, Ottawa

Assistant Vice-President, Information Systems: N. Lavoie

Assistant Vice-President, Investment Banking: R. Lafond

Assistant Vice-President, Legal Services and Corporate Secretary: J.W. Hercus

Assistant Vice-President, Loans: A. Highet

Assistant Vice-President, Loans: F.T. Watters

Assistant Vice-President, Management Services: G.H. Bourque

Assistant Vice-President, Planning: H.P. Carmichael

Vice-Presidents and Regional General Managers:

Atlantic Region: M.D. Rudkin, Halifax

Quebec Region: J. Lagacé, Montreal

Ontario Region: H.W. Baker, Toronto

Prairie and Northern Region: E.A. Duddle, Winnipeg

British Columbia and Yukon Region: D.A. Kerley, Vancouver

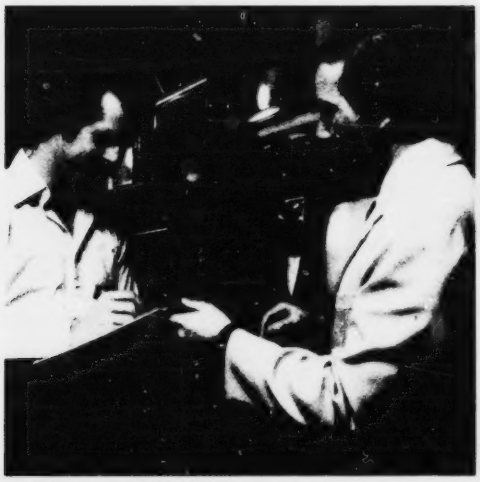
FBDB – 40 Years Serving Canada's Small And Medium-sized Businesses

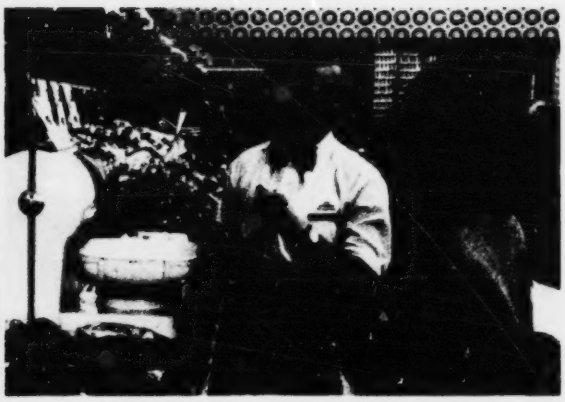
Throughout its forty-year history, the IDB/FBDB has helped finance almost every kind of small and medium-sized business in the country. Firms in the manufacturing sector, the service industries and the field of high technology have all been FBDB clients.

The history of the Federal Business Development Bank and its predecessor, the Industrial Development Bank, is essentially a history of the contribution of Canada's small and medium-sized businesses to the dynamism of the Canadian economy in the period following World War II. As the importance of this sector grew, so did the Bank.

Canada's Industrial Development Bank was established on August 14, 1944, as a crown corporation and subsidiary of the Bank of Canada. It was created to help spur the development of business, especially small and medium-sized business, and ease the transition from a wartime to a post-war economy. Its role was to provide term financing for businesses that could not obtain funds from other financial institutions on "reasonable terms and conditions".

When the Bank was first incorporated, its clientele was limited to "industrial enterprises" which were defined as businesses "in which the manufacture, processing or refrigeration of goods, wares and merchandise or the building, alteration or repair of ships or vessels or the generating or distributing of electricity is carried on." In time, the range of businesses to which the IDB could lend money, guarantee loans or provide equity was extended. Commercial air services were added in 1952. Four years later, the definition of "industrial enterprise" was broadened considerably and in 1961, virtually any Canadian business operated for the purpose of making a profit became eligible for IDB assistance.





The lumber and retail industries play extremely important roles in the Canadian economy and the FBDB has contributed greatly to their financing.

During all this time, the network of offices and branches offering IDB services to the population had grown. From a single operational Head Office opened in Montreal in 1944, the Bank created regional offices in Toronto and Vancouver in 1945 and another in Winnipeg in 1946. For ten years, these remained the only offices of the Bank. Then, between 1956 and 1961 the Bank opened twelve new offices. By 1961, the Bank had at least one office in each province except Prince Edward Island. Eleven more were added between 1962 and 1967 and gradually, as time went on, the network expanded. A branch was added in Charlottetown in 1971. There are now eighty-eight branches that make up the Bank's network across Canada.

At the same time that the Bank was increasing its number of branches, it was also developing one of the nation's most comprehensive techniques for evaluating and granting term loans for business. The expertise that the Bank developed in this field was not only beneficial to its immediate clients. It was also instrumental in opening new avenues of financing to all small and medium-sized businesses by proving to other financial institutions that term lending in this sector is financially viable.

Quite apart from its very appreciable contribution to financing small and medium-sized business in Canada, both in terms of lending and equity financing, the IDB/FBDB also spearheaded the development of management services such as counselling, training, information and planning for this sector of the business community.

The FBDB has also been a key player in the development of the regional transportation and tourism industries of Canada.

Since 1975, management training has also formed one of the FBDB's major activities. In fiscal 1985, more than 72,000 people attended its seminars, courses and clinics.

Launched in December 1971, under the title of "Advisory Services", this new program for the IDB was confirmed and incorporated into the Act of the Federal Business Development Bank which succeeded the IDB in December 1974 as an independent crown corporation, no longer a subsidiary of the Bank of Canada.

From the 100 seminars that were offered by the IDB in fiscal 1973 under the "Advisory Services" program, the FBDB has developed it into one of the most important and fully integrated sources of small business expertise and information available in Canada today.

This program is now called Management Services. Through it, in fiscal 1985, the Bank completed more than 12,000 counselling assignments, organized seminars, courses and other forms of management training for over 72,000 participants and distributed more than 124,000 copies of its self-help pocket books entitled "Minding Your Own Business". It also offered a computerized information service on government programs for business that resulted in over 90,000 referrals to government agencies and departments.

Since its inception in 1944, the Bank has grown and changed to meet the evolving needs of small and medium-sized business. Its services now constitute among the most varied and flexible resources in the nation to assure small business development.

Loans Authorized

Classification by new or existing borrowers:

	1985			1984		
	No.		**Amount ($000)**	No.		Amount ($000)
New borrowers	**1,756**	$	**361,849**	1,347	$	223,040
Existing borrowers	**1,122**		**164,908**	810		98,132
Total	**2,878**	$	**526,757**	2,157	$	321,172

Classification by size:

	1985			1984		
	No.		**Amount ($000)**	No.		Amount ($000)
$25,000 or less	**381**	$	**6,655**	337	$	5,566
Over $25,000 to $50,000	**530**		**20,811**	427		16,486
Over $50,000 to $100,000	**764**		**58,593**	586		43,770
Over $100,000 to $500,000	**1,042**		**233,958**	730		156,837
Total up to $500,000	**2,717**		**320,017**	2,080		222,659
Over $500,000	**161**		**206,740**	77		98,513
Total	**2,878**	$	**526,757**	2,157	$	321,172

Classification by type of business:

	1985			1984		
	No.		**Amount ($000)**	No.		Amount ($000)
Manufacturing	**645**	$	**173,900**	430	$	76,746
Wholesale and retail trade	**745**		**90,015**	561		61,426
Tourist industry	**657**		**124,318**	499		90,755
Agriculture	**43**		**12,021**	37		6,367
Construction	**120**		**16,364**	104		9,445
Commercial properties	**299**		**64,716**	198		32,991
Transportation and storage	**92**		**12,349**	69		10,975
Other	**277**		**33,074**	259		32,467
Total	**2,878**	$	**526,757**	2,157	$	321,172

Loans Authorized

	1985		1984	
Classification by region:	**No.**	**Amount ($000)**	No.	Amount ($000)
Atlantic	**401**	**$ 34,137**	398	$ 36,711
Quebec	**795**	**222,375**	496	85,299
Ontario	**642**	**106,418**	438	61,900
Prairie and Northern	**415**	**60,127**	274	58,132
British Columbia and Yukon	**625**	**103,700**	551	79,130
Total	**2,878**	**$ 526,757**	2,157	$ 321,172

Classification by province:	**No.**	**Amount ($000)**	No.	Amount ($000)
Newfoundland	**135**	**$ 9,261**	152	$ 16,369
Prince Edward Island	**15**	**1,034**	15	953
Nova Scotia	**121**	**12,718**	91	7,195
New Brunswick	**130**	**11,124**	140	12,194
Quebec	**795**	**222,375**	496	85,299
Ontario	**642**	**106,418**	438	61,900
Manitoba	**74**	**13,285**	33	4,910
Saskatchewan	**88**	**12,623**	61	7,879
Alberta	**241**	**32,674**	163	41,618
British Columbia	**608**	**100,783**	540	77,851
Yukon	**17**	**2,917**	11	1,279
Northwest Territories	**12**	**1,545**	17	3,725
Total	**2,878**	**$ 526,757**	2,157	$ 321,172

Provincial Distribution of Accounts

as at March 31, 1985

	Number of Customers	**Amounts Outstanding ($000)**
Newfoundland	**1,136**	**$ 53,347**
Prince Edward Island	**179**	**5,308**
Nova Scotia	**930**	**36,459**
New Brunswick	**973**	**51,881**
Quebec	**3,880**	**403,278**
Ontario	**5,358**	**352,232**
Manitoba	**454**	**35,600**
Saskatchewan	**590**	**47,811**
Alberta	**1,760**	**149,538**
British Columbia	**4,817**	**436,335**
Yukon	**99**	**13,231**
Northwest Territories	**116**	**9,639**
Total	**20,292**	**$ 1,594,659**

Five-Year Operational and Financial Summary

Operational Statistics	1985	1984	1983	1982	1981
Loans authorized:					
number	**2,878**	2,157	3,436	4,630	7,968
amount	**$ 526,757,000**	$ 321,172,000	$ 370,477,000	$ 475,973,000	$ 484,039,000
Investments authorized:					
number	**18**	21	27	43	59
amount	**$ 11,356,000**	$ 7,870,000	$ 11,115,000	$ 12,615,000	$ 13,617,000
Number of loan customers at March 31	**20,234**	24,677	31,147	35,076	38,118
Number of investment customers at March 31	**58**	64	116	133	152
Amount outstanding or committed to loan customers at March 31	**$1,717,660,000**	$1,724,657,000	$1,956,597,000	$2,112,470,000	$2,151,710,000
Amount outstanding or committed to investment customers at March 31	**$ 35,780,000**	$ 42,558,000	$ 45,460,000	$ 49,012,000	$ 43,762,000
CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises):					
assignments completed	**12,132**	13,497	12,645	12,516	14,110
counselling days	**16,130**	16,177	16,436	16,621	20,302
Management training seminars:					
number	**1,753**	1,452	1,643	1,843	1,815
participants	**31,926**	27,612	31,569	32,233	28,733
Small business information service:					
referrals to assistance programs	**90,452**	71,898	75,528	59,062	105,396

Financial Statistics

Net interest income as a % of average portfolio assets	**4.5%**	4.4%	4.3%	4.0%	4.0%
Provision for losses as a % of average portfolio assets	**1.1%**	4.2%	4.6%	4.2%	2.9%
Net non-interest expenses as a % of average portfolio assets	**3.4%**	3.8%	3.7%	3.5%	3.2%
Management Services cost recovery rate	**15.2%**	13.6%	13.0%	12.9%	11.9%

Financial Information (in thousands)	**1985**	1984	1983	1982	1981
Statement of Operations – Financial Services					
Net interest income	**$ 72,972**	$ 77,289	$ 84,883	$ 82,528	$ 82,856
Provision for losses on loans, guarantees and venture capital investments	**17,052**	73,557	91,839	86,641	61,052
Net non-interest expenses	**54,988**	68,010	74,065	71,509	66,633
Income (loss) before extraordinary item	**932**	(64,278)	(81,021)	(75,622)	(44,809)
Extraordinary item	**(5,627)**	–	–	–	–
Net loss for the year	**4,695**	64,278	81,021	75,622	44,809
Statement of Operations – Management Services					
Total expenditures	**$ 28,413**	$ 24,624	$ 22,391	$ 20,234	$ 17,396
Revenue from CASE counselling, training seminar registration and other activities	**4,305**	3,342	2,920	2,606	2,065
Amount recovered from the Department of Regional Industrial Expansion	**24,108**	21,282	19,471	17,628	15,331
Balance Sheet					
Loans	**$1,560,019**	$1,626,727	$1,854,921	$1,995,515	$2,046,975
Venture capital investments	**34,640**	34,567	37,813	40,473	34,579
Total assets	**1,566,085**	1,615,873	1,907,341	1,957,963	2,046,528
Capital paid in by Canada	**456,600**	449,600	393,000	268,000	222,000
Total liabilities	**1,364,022**	1,416,115	1,700,601	1,794,506	1,853,449
Average portfolio assets	**1,621,274**	1,769,905	1,983,616	2,069,113	2,091,863

Regional Highlights
Atlantic Region

Loans authorized

for the year ended March 31

	1985				1984			
	No.	**%**	**Amount ($000)**	**%**	No.	%	Amount ($000)	%
Manufacturing	**59**	**15**	**$ 5,250**	**15**	71	18	$ 6,228	17
Wholesale and retail trade	**145**	**36**	**11,619**	**34**	136	34	13,162	36
Tourist industry	**77**	**19**	**6,290**	**18**	70	18	7,913	22
Agriculture	**5**	**1**	**735**	**2**	2	—	132	—
Construction	**22**	**5**	**1,219**	**4**	28	7	2,504	7
Commercial properties	**39**	**10**	**4,682**	**14**	34	8	3,123	8
Transportation and storage	**12**	**3**	**1,623**	**5**	11	3	663	2
Other	**42**	**11**	**2,719**	**8**	46	12	2,986	8
Total	**401**	**100%**	**$34,137**	**100%**	398	100%	$36,711	100%

Management Services

for the year ended March 31

	1985	1984
CASE Counselling:		
assignments completed	**1,513**	1,411
counselling days	**2,248**	2,093
Management training seminars:		
number	**212**	146
participants	**3,301**	2,101
Small business information service:		
referrals to assistance programs	**15,687**	10,954

Atlantic Regional Office

Cogswell Tower
Suite 1400, Scotia Square
P.O. Box 1656,
Halifax, Nova Scotia
B3J 2Z7

Vice-President and
Regional General Manager:
M. D. Rudkin

Assistant General Managers:

Regional Assistant General Manager: J. O. Skerry
Western District Office: B. Hryniowski
Management Services: M. F. Clooney
Personnel and Administration: F. D. Parsons

Regional Counsel: P. A. Coolen

Branch and CASE Offices

Newfoundland

Corner Brook
CASE Office
Grand Falls
St. John's
CASE Office

Nova Scotia

Bridgewater
Halifax
CASE Office
Sydney
CASE Office
Truro

New Brunswick

Bathurst
Edmundston
Fredericton
CASE Office
Moncton
CASE Office
Saint John

Prince Edward Island

Charlottetown
CASE Office

Quebec Region

Loans authorized

for the year ended March 31

	1985				1984			
	No.	%	Amount ($000)	%	No.	%	Amount ($000)	%
Manufacturing	310	39	$102,265	46	177	36	$56,485	45
Wholesale and retail trade	175	22	31,056	14	113	23	17,725	21
Tourist industry	79	10	32,121	14	69	14	11,657	14
Agriculture	4	1	621	—	4	1	1,590	2
Construction	36	4	9,708	4	19	4	1,668	2
Commercial properties	102	13	29,076	13	56	11	9,563	11
Transportation and storage	23	3	3,080	2	15	3	1,075	1
Other	66	8	14,448	7	43	8	5,538	6
Total	795	100%	$222,375	100%	496	100%	$85,299	100%

Management Services

for the year ended March 31

	1985	1984
CASE Counselling:		
assignments completed	2,341	2,516
counselling days	3,729	3,573
Management training seminars:		
number	358	322
participants	8,080	7,498
Small business information service:		
referrals to assistance programs	11,630	9,895

Quebec Regional Office

Place Victoria, Suite 4600
800 Victoria Square
Montreal, Quebec
H4Z 1C8

Vice-President and
Regional General Manager:
J. Lagace

Assistant General Managers:

Regional Assistant General Manager: R. Trudeau
Eastern Quebec District: J. D. Casavant
North Shore District: C. Martin
South Shore District: L. Provencher
Management Services: J. J. R. Leduc

Regional Counsel: A. Leblanc-Daviault

Branch and CASE Offices

Chicoutimi
CASE Office
Drummondville
Granby
Hull
Laval
CASE Office
Longueuil
CASE Office
Montreal
(de Maisonneuve)
Montreal
(Place Victoria)
CASE Office
Quebec
CASE Office
Rimouski
CASE Office
Rouyn-Noranda
St-Georges-de-Beauce
St-Jérôme
St-Laurent
CASE Office
Sept-Iles
Sherbrooke
CASE Office
Trois-Rivières
CASE Office
Valleyfield

Ontario Region

Loans authorized

for the year ended March 31

	1985				1984			
	No.	**%**	**Amount ($000)**	**%**	No.	%	Amount ($000)	%
Manufacturing	**133**	**21**	**$ 32,644**	**31**	90	21	$13,792	22
Wholesale and retail trade	**156**	**24**	**15,038**	**14**	109	25	10,722	17
Tourist industry	**209**	**33**	**36,138**	**34**	125	29	23,220	38
Agriculture	**9**	**1**	**5 445**	**5**	10	2	2,313	4
Construction	**23**	**4**	**[illegible]908**	**2**	17	4	1,417	2
Commercial properties	**40**	**6**	**7,698**	**7**	23	5	2,165	4
Transportation and storage	**19**	**3**	**2,493**	**2**	14	3	3,614	6
Other	**53**	**8**	**5,054**	**5**	50	11	4,657	7
Total	**642**	**100%**	**$106,418**	**100%**	438	100%	$61,900	100%

Management Services

for the year ended March 31

	1985	1984
CASE Counselling:		
assignments completed	**3,383**	3,618
counselling days	**4,253**	4,393
Management training seminars:		
number	**465**	364
participants	**7,933**	6,168
Small business information service:		
referrals to assistance programs	**34,273**	25,272

Ontario Regional Office

250 University Avenue
Toronto, Ontario
M5H 3E5

Vice-President and
Regional General Manager
H. W. Baker

Assistant General Managers:

Southern Ontario District: K. R. Elliott
Metropolitan Toronto District: M. J. Walsh
Northern Ontario District: W. Y. Torrance
Management Services: R. L. Frizell

Regional Counsel: J. MacMillan

Branch and CASE Offices

Barrie
Chatham
Cornwall
Hamilton
CASE Office
Kenora
Kingston
Kitchener-Waterloo
CASE Office
London
CASE Office
Mississauga
CASE Office
Niagara Falls
North Bay
CASE Office
Oshawa
CASE Office
Ottawa
CASE Office
Peterborough
St. Catharines
Sault Ste-Marie
Scarborough
Stratford
Sudbury
Thunder Bay
CASE Office
Timmins
Toronto
CASE Office
Toronto-North
CASE Office
Windsor
CASE Office

Prairie and Northern Region

Loans authorized

for the year ended March 31

	1985				1984			
	No.	**%**	**Amount ($000)**	**%**	No.	%	Amount ($000)	%
Manufacturing	**51**	**12**	**$ 10,286**	**17**	33	12	$ 9,897	17
Wholesale and retail trade	**123**	**30**	**13,148**	**22**	69	25	7,410	13
Tourist industry	**120**	**29**	**20,733**	**35**	88	32	21,625	37
Agriculture	**11**	**3**	**2,277**	**4**	11	4	1,135	2
Construction	**16**	**4**	**1,991**	**3**	14	5	1,045	2
Commercial properties	**26**	**6**	**5,435**	**9**	19	7	4,688	8
Transportation and storage	**17**	**4**	**1,821**	**3**	8	3	1,202	2
Other	**51**	**12**	**4,436**	**7**	32	12	11,130	19
Total	**415**	**100%**	**$ 60,127**	**100%**	274	100%	$58,132	100%

Management Services

for the year ended March 31

	1985	1984
CASE Counselling:		
assignments completed	**1,706**	2,148
counselling days	**2,153**	2,602
Management training seminars:		
number	**248**	248
participants	**4,643**	4,628
Small business information service:		
referrals to assistance programs	**11,362**	12,457

Prairie & Northern Regional Office

161 Portage Avenue
Suite 300,
Winnipeg, Manitoba
R3B 0Y4

Vice-President and
Regional General Manager:
E. A. Duddle

Assistant General Managers:

Northern District: E. K. Harding
Southern District: J. H. Miller
Management Services: J. W. Melymick
Personnel & Administration: L. A. Zachary

Regional Counsel: J. D. Brown

Branch and CASE Offices

Manitoba

Brandon
CASE Office
Winnipeg
CASE Office

Saskatchewan

Prince Albert
Regina
CASE Office
Saskatoon
CASE Office

Alberta

Calgary
CASE Office
Edmonton
CASE Office
Edmonton South
Grande Prairie
Lethbridge
Medicine Hat
Red Deer

Northwest Territories

Yellowknife

British Columbia and Yukon Region

Loans authorized

for the year ended March 31

	1985				1984			
	No.	**%**	**Amount ($000)**	**%**	No.	%	Amount ($000)	%
Manufacturing	**92**	**15**	**$ 23,455**	**23**	59	11	$ 10,344	13
Wholesale and retail trade	**146**	**23**	**19,154**	**18**	134	24	12,409	16
Tourist industry	**172**	**28**	**29,036**	**28**	147	27	26,340	33
Agriculture	**14**	**2**	**2,943**	**3**	10	2	1,197	1
Construction	**23**	**4**	**1,538**	**2**	26	4	2,811	4
Commercial properties	**92**	**15**	**17,825**	**17**	66	12	13,452	17
Transportation and storage	**21**	**3**	**3,332**	**3**	21	4	4,421	6
Other	**65**	**10**	**6,417**	**6**	88	16	8,156	10
Total	**625**	**100%**	**$103,700**	**100%**	551	100%	$ 79,130	100%

Management Services

for the year ended March 31

	1985	1984
CASE Counselling:		
assignments completed	**3,189**	4,004
counselling days	**3,747**	3,716
Management training seminars:		
number	**470**	372
participants	**7,969**	7,217
Small business information service:		
referrals to assistance programs	**17,500**	13,320

British Columbia & Yukon Regional Office

900 West Hastings Street
Vancouver, British Columbia
V6C 1E7

Vice-President and
Regional General Manager:
D. A. Kerley

Assistant General Managers:

Regional Assistant General Manager: D. M. Carter
Coastal District: G. Kirkwood
Interior District: J. Penman
Management Services: F. A. Reiter

Regional Counsel: P. J. Carter

Branch and CASE Offices

Abbotsford
Campbell River
Courtenay
Cranbrook
CASE Office
Duncan
Fort St-John
Haney
Kamloops
CASE Office
Kelowna
CASE Office
Langley
CASE Office
Nanaimo
CASE Office
New Westminster
CASE Office
North Vancouver
CASE Office
Prince George
CASE Office
Terrace
Vancouver
CASE Office
Vernon
Victoria
CASE Office
Williams Lake

Yukon

Whitehorse

FEDERAL BUSINESS DEVELOPMENT BANK
FINANCIAL STATEMENTS
March 31, 1985

Management's Responsibility for Financial Statements

The accompanying financial statements were prepared by the management of the Federal Business Development Bank in accordance with accounting principles generally accepted in Canada, consistently applied. The financial data contained in other sections of this annual report is consistent with the content of the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements and for the accounting systems from which they are derived, management maintains a system of internal controls designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained. The system of internal controls is augmented by audit and inspection staff who conduct periodic reviews of different aspects of the Bank's operations. In addition, the Vice-President Inspection and the Independent Auditors have full and free access to the Audit Committee of the Bank's Board of Directors which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been examined and reported upon by the Bank's independent auditors, Mr. Claude D. Henry, C.A., of Maheu Noiseux, Chartered Accountants, and Mr. Raymond J. Morcel, F.C.A., of Price Waterhouse, Chartered Accountants.

Guy A. Lavigueur

President

Auditors' Report

The Honourable Minister of Regional Industrial Expansion
Ottawa, Ontario

The Honourable Minister of State
Small Businesses
Ottawa, Ontario

We have examined the balance sheet of the Federal Business Development Bank as at March 31, 1985 and the statements of operations, deficit and changes in cash position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Bank as at March 31, 1985 and the results of its operations and the changes in its cash position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

We further report that, in our opinion, the transactions of the Corporation that have come to our notice in the course of our examination of the financial statements were, in all significant respects, in accordance with Part XII of the Financial Administration Act and regulations, the Federal Business Development Bank Act and the by-laws of the Corporation.

Claude D. Henry, C.A.
of Maheu Noiseux

Raymond J. Morcel, F.C.A.
of Price Waterhouse

Montreal, June 5, 1985

Federal Business Development Bank
Statement of Operations
for the year ended March 31 (in thousands)

Financial Services	1985	1984
Interest Income		
Loans	$ 213,000	$ 239,067
Venture capital investments	4,817	2,866
	217,817	241,933
Interest Expense		
Long term notes	127,818	155,797
Short term notes	17,027	8,847
	144,845	164,644
Net interest income	72,972	77,289
Provision for losses on loans, guarantees and venture capital investments	17,052	73,557
Net interest income after provision for losses	55,920	3,732
Non-Interest Expenses		
Salaries and staff benefits	34,785	46,236
Premises and equipment, including depreciation	8,858	10,078
Other expenses	13,243	13,812
	56,886	70,126
Charged to Management Services	1,898	2,116
Net non-interest expenses	54,988	68,010
Income (loss) before extraordinary item	932	(64,278)
Extraordinary item (Note 3)	(5,627)	—
Net loss for the year	$ 4,695	$ 64,278

Management Services	1985	1984
Salaries and staff benefits	$ 11,123	$ 9,532
Premises and equipment	4,140	3,263
Training and information service publications	1,245	937
CASE counselling fees	2,829	2,731
Other expenses	7,178	6,045
	26,515	22,508
Charged by Financial Services	1,898	2,116
Total expenditures	28,413	24,624
Less: Revenue from CASE counselling, training seminar registration and other activities	4,305	3,342
Amount recovered from the Department of Regional Industrial Expansion Vote 50 (Vote 65 in 1984)	$ 24,108	$ 21,282
Total expenditures were incurred as follows:		
Management Counselling	$ 7,162	$ 6,696
Management Training	4,439	4,900
Information Services	10,064	7,084
Administration	3,475	2,877
Capital expenditures	1,375	951
	26,515	22,508
Charged by Financial Services	1,898	2,116
	$ 28,413	$ 24,624

Federal Business Development Bank
Balance Sheet
as at March 31 (in thousands)

Assets	1985	1984
Cash	**$ 504**	$ 418
Treasury bills	**41,523**	51,270
	42,027	51,688
Securities issued by Canada	**40,495**	40,690
Loans	**1,560,019**	1,626,727
Venture capital investments (Note 4)	**34,640**	34,567
Interest due and accrued	**29,302**	35,776
	1,623,961	1,697,070
Less: Accumulated provision for losses (Note 5)	**157,737**	195,190
	1,466,224	1,501,880
Fixed assets, less accumulated depreciation	**5,130**	7,410
Unamortized debt issue expenses	**3,371**	5,509
Other assets	**8,838**	8,696
	$ 1,566,085	$ 1,615,873

Approved by the Board:

H.H. MacKay, Director

Guy A. Lavigueur, Director

Liabilities	1985	1984
Cheques outstanding	$ 16,393	$ 7,139
Short term notes	318,889	99,926
Accrued interest on short and long term notes	49,787	58,521
Other liabilities	12,245	9,561
	397,314	175,147
Notes held by Canada (Note 6)	263,000	420,000
Notes payable, other than to Canada (Note 7)	703,708	820,968
	1,364,022	1,416,115
Capital		
Capital paid in by Canada (Note 8)	456,600	449,600
Deficit	(254,537)	(249,842)
	202,063	199,758
	$ 1,566,085	$ 1,615,873

Contingent Liabilities (Note 9)

Federal Business Development Bank
Statement of Deficit
for the year ended March 31 (in thousands)

	1985	1984
Deficit, beginning of year	$ 249,842	$ 185,564
Net loss for the year	4,695	64,278
Deficit, end of year	$ 254,537	$ 249,842

Statement of Changes in Cash Position
for the year ended March 31 (in thousands)

	1985	1984
Source of cash:		
Loans from sources other than Canada	$ 50,000	$ —
Net increase in short term notes	218,963	5,483
Capital paid in by Canada	7,000	56,600
Repayments by borrowers and investees	355,782	423,463
Sale of securities	—	10,427
Other	1,613	5,451
	633,358	501,424
Income (loss) before extraordinary item	932	(64,278)
Items not requiring an outlay of cash –		
Provision for losses	17,052	73,557
Depreciation	1,727	1,721
Amortization of debt issue expenses	2,948	3,728
Net changes in accrued interest	(2,260)	(4,450)
Cash flow from operations	20,399	10,278
	653,757	511,702
Use of cash:		
Disbursements to borrowers and investees	347,602	249,408
Repayment of maturing notes	324,260	260,312
Debt issue expenses	810	—
	672,672	509,720
Increase (decrease) in cash and Treasury bills, net of cheques outstanding	$ (18,915)	$ 1,982

Federal Business Development Bank
Notes to Financial Statements
March 31, 1985

1. Objectives and operations of the Corporation:

Federal Business Development Bank is a crown corporation wholly-owned by the Government of Canada, which was established December 20, 1974 by the Federal Business Development Bank Act, as the successor to the Industrial Development Bank which commenced operations in 1944.

The objectives of the Bank, as stated in the Act, are to promote and assist in the establishment of business enterprises in Canada by providing financial assistance, management counselling, management training, information and advice; giving particular consideration to the needs of small business enterprises.

The Bank's lending and investment banking operations are carried out by Financial Services. Management Services includes counselling, training and information services. A separate statement of operations is shown for Management Services since it is funded directly by Parliamentary appropriation.

Federal Business Development Bank is for all purposes of its Act an agent of the Government of Canada, and as such all liabilities of the Corporation are direct obligations of the Government of Canada.

The Bank is exempt from income taxes.

2. Significant accounting policies:

Loans and venture capital investments –

Loans and venture capital investments are recorded at principal amounts.

Provision for losses on loans, guarantees and venture capital investments –

A charge against income is made to adjust the accumulated provision for losses to the level which provides for specifically identified probable losses on loans, guarantees and venture capital investments, as well as a general provision for unidentified losses. The general portion of the accumulated provision is intended to cover losses on loans, guarantees and venture capital investments which have not yet been specifically identified.

Revenue recognition –

Interest on loans is recorded as income on an accrual basis except that interest is not accrued on loans where management believes that the interest will not be recovered. Dividends, interest and capital gains on venture capital investments are recorded as income when received.

Securities issued by Canada –

Securities are carried at amortized value.

Fixed assets and depreciation –

Fixed assets are recorded at cost.

Depreciation is charged against income using the straight-line or diminishing balance methods in amounts sufficient to amortize the cost of fixed assets over their estimated useful lives.

With respect to the Management Services function of the Bank, all capital expenditures are recovered from the Department of Regional Industrial Expansion and hence are not capitalized.

Debt issue expenses –

Discounts, premiums and expenses related to the issue of the long term debt are amortized on a straight-line basis over the term of the obligations to which they pertain and charged to interest expense.

Translation of foreign currencies –

Notes payable in foreign currencies are hedged by forward exchange contracts and are translated into Canadian dollars at the rates provided therein. The difference between the ultimate amount payable at the contracted rate and the cash proceeds of the issue is considered to be a financing cost and is therefore amortized by a charge to interest expense over the life of the obligation on a straight-line basis. The unamortized portion of these costs is included with unamortized debt issue expenses in the balance sheet. The related interest payable on these note issues is also hedged by forward exchange contracts and is translated into Canadian dollars at such contract rates.

Significant accounting policies (continued):

Interest rate futures –

Interest rate futures transactions are undertaken with the intention of reducing the impact of interest rate fluctuations. Realized gains and losses on closed contracts are amortized on a straight-line basis over the periods to which they relate. Unamortized gains and losses are recorded in other assets in the balance sheet.

3. Extraordinary item:

As a result of organizational realignments and cost reduction measures, $5,627,000 was incurred in connection with staff terminations, write-off of fixed assets, moving costs and the cost of carrying surplus space.

4. Venture capital investments: (in thousands)

	1985	1984
Shares	$ 18,539	$ 16,532
Shareholder advances	12,037	12,185
Participating debentures	942	4,670
Convertible debentures	3,122	1,180
	$ 34,640	$ 34,567

5. Accumulated provision for losses: (in thousands)

	1985	1984
Accumulated provision, beginning of year	$ 195,190	$ 174,705
Amounts written off during the year	(38,465)	(57,396)
Recovery of amounts previously written off	3,960	4,324
	140,685	121,633
Additional provision required for the year	17,052	73,557
Accumulated provision, end of year	$ 157,737	$ 195,190

6. Notes held by Canada: (in thousands)

Maturities by fiscal year were as follows –

Rate %	1986	1987	1988	Total
8⅛ – 8½	$ 34,000	$ —	$ —	$ 34,000
9 – 9⅛	43,000	43,000	—	86,000
10 – 10⅛	42,000	50,000	51,000	143,000
	$ 119,000	$ 93,000	$ 51,000	$ 263,000

7. Notes payable, other than to Canada: (in thousands)

Maturities by fiscal year were as follows –

Rate %	1986	1987	1988	1989	1990	1991-95	Total
10⅛ – 11¾	$ 113,000	$ 3,000	$ 28,000	$ 3,000	$ 3,000	$ 75,000	$ 225,000
12¼ – 13⅝	90,755	—	109,600	—	—	—	200,355
14 – 14⅝	—	103,453	30,000	106,400	—	—	239,853
17¾	—	38,500	—	—	—	—	38,500
	$ 203,755	$ 144,953	$ 167,600	$ 109,400	$ 3,000	$ 75,000	$ 703,708

The above includes notes payable of U.S. $157,472,000.

The Bank has placed deposits totalling $55,000,000 in irrevocable trust agreements solely for the extinguishment of specific notes payable amounting to $60,145,000 which are due in fiscal 1986. These trust deposits are regarded as being an effective prepayment of debt and only the net amount of $5,145,000 is considered as outstanding and included in the table above.

8. Capital paid in by Canada: (in thousands)

	1985	1984
Capital, beginning of year	$ 449,600	$ 393,000
Cash paid in	7,000	56,600
Capital, end of year	$ 456,600	$ 449,600

9. Contingent liabilities and commitments:

The Bank is contingently liable as guarantor of loans aggregating $18,903,000 against which management has made appropriate provision.

The undisbursed amount as at March 31, 1985 on loans and venture capital investments authorized aggregated $139,878,000 (1984 – $90,008,000).

10. Lease commitments: (in thousands)

Future minimum lease commitments under operating leases related to the rental of Bank premises are as follows:	1986	$ 4,617
	1987	4,360
	1988	3,390
	1989	2,717
	1990	2,314
	1991-1996	14,597
		$ 31,995

11. Pension fund:

The Bank has a pension plan for its employees which is contributory and trusteed. Related costs, net of employees' contributions, are charged to earnings as paid. Based on an independent actuarial valuation as at December 31, 1984, the plan was fully funded at that date.

12. Statutory limitations on operations:

In accordance with the Federal Business Development Bank Act,the Minister of Finance of Canada may, with the approval of the Governor in Council, authorize capital payments to the Bank provided that the aggregate of such payments does not exceed $475 million. The total of direct and contingent liabilities of the Bank is limited to a maximum of 12 times the amounts of its capital and deficit (or up to 15 times with the approval of the Governor in Council) and may not exceed $3.2 billion. The ratio of the direct and contingent liabilities of the Bank to its capital, as defined, was 7.1:1 as at March 31, 1985.

13. Investment Banking Division:

Included within the statement of operations for Financial Services are the results of the Investment Banking Division which are segregated below. Within the capital of the Bank as at March 31, 1984 and 1985 was an amount of $35.6 million provided by the Government of Canada to fund the venture capital investment portfolio.

Results of Investment Banking Division
for the year ended March 31 (in thousands)

	1985	1984
Income from venture capital investments	$ **4,817**	$ 2,866
Reduction (addition) of provision required for losses on venture capital investments	**437**	(1,079)
Income after provision for losses	**5,254**	1,787
Non-Interest Expenses		
Salaries and staff benefits	**1,032**	1,797
Other expenses	**1,110**	975
Net income (loss) for the year	$ **3,112**	$ (985)

14. Comparative financial data:

Certain amounts pertaining to the fiscal year ended March 31, 1984 have been reclassified to comply with the presentation adopted for the fiscal year ended March 31, 1985.

La Banque fédérale de développement est une société de la Couronne créée par une loi du Parlement le 20 décembre 1974, pour succéder à la Banque d'expansion industrielle, constituée en 1944. Cette société appartient entièrement au gouvernement. Son rôle est de favoriser la création et l'expansion d'entreprises canadiennes, surtout des petites et moyennes entreprises, en leur fournissant des services financiers, notamment des prêts, des cautionnements et du capital. En outre, la Banque offre des services complets de consultation en gestion, d'information, de formation et de planification.
Les services de la BFD sont offerts partout au Canada par l'entremise d'un réseau de succursales et de bureaux régionaux.

Table des matières — Page

Points saillants 2

Message du président du Conseil d'administration 3

Rapport du président 5

Conseil d'administration et direction 14

La BFD - 40 ans au service des PME canadiennes 15

Statistiques 18

Résultats financiers et d'exploitation - Rétrospective quinquennale 20

Points saillants régionaux 22

Etats financiers 27

Banque fédérale de développement **Federal Business Development Bank**

Siège social
800, square Victoria
Montréal (Québec)
(514) 283 5904

Adresse postale:
Case postale 335 Succursale Tour de la Bourse
Montréal (Québec)
H4Z 1L4

Le 21 juin 1985

L'honorable Sinclair Stevens, c.p., député
Ministre de l'Expansion industrielle régionale
Ottawa (Ontario)

L'honorable André Bissonnette, c.p., député
Ministre d'État, Petites entreprises
Ottawa (Ontario)

L'honorable Robert René de Cotret, c.p., député
Président du Conseil du Trésor
Ottawa (Ontario)

Conformément aux dispositions de la Loi sur l'administration financière, j'ai l'honneur de vous soumettre ci-joint le rapport annuel de la Banque fédérale de développement pour l'exercice terminé le 31 mars 1985. Ce document inclut mon rapport, les états financiers de la Société ainsi que le rapport des vérificateurs.

Veuillez agréer l'assurance de ma très haute considération.

Le président,

Guy A. Lavigueur

Points saillants
pour l'exercice terminé le 31 mars

		1985		1984
Prêts autorisés:				
nombre		**2,878**		2,157
montant	$	**526,757,000**	$	321,172,000
Placements autorisés:				
nombre		**18**		21
montant	$	**11,356,000**	$	7,870,000
Nombre de clients (prêts) au 31 mars		**20,234**		24,677
Nombre de clients (placements) au 31 mars		**58**		64
Montant en cours ou engagement au 31 mars envers:				
les clients (prêts)	$	**1,717,660,000**	$	1,724,657,000
les clients (placements)	$	**35,780,000**	$	42,558,000
CASE (Consultation au service des entreprises):				
dossiers traités		**12,132**		13,497
jours de consultation		**16,130**		16,177
Séminaires de formation en gestion:				
nombre		**1,753**		1,452
participants		**31,926**		27,612
Service d'information à la petite entreprise:				
demandes dirigées vers les programmes d'aide		**90,452**		71,898

Harold H. MacKay

La Banque fédérale de développement a célébré cette année son quarantième anniversaire. La Banque d'expansion industrielle, son prédécesseur, a été établie en 1944 afin de favoriser la création et le développement des entreprises au Canada, particulièrement les petites et moyennes entreprises. Pour ce faire, elle accordait au début des prêts à terme, des cautionnements de prêts ou du capital aux entreprises exerçant leurs activités dans des secteurs précis de la fabrication. La création de la BEI permettait de fournir, pour la première fois, de l'aide financière aux entreprises engagées dans ces secteurs particuliers et, au fil des ans, beaucoup d'autres pays ont emboîté le pas.

La Banque a été obligée de limiter son aide financière à des genres d'entreprises spécifiques jusqu'en 1956. Cette année-là, des modifications apportées à la Loi sur la Banque d'expansion industrielle ont permis d'élargir considérablement le nombre d'entreprises susceptibles de recevoir son aide. À la suite d'autres modifications apportées en 1961, la Banque a pu ouvrir ses portes à presque tous les genres d'entreprises à la recherche de financement.

En 1972, la Banque avait commencé à offrir des "services consultatifs" et avec la création de la Banque fédérale de développement en 1974, ces services appelés par la suite "Services de gestion-conseil", sont devenus partie intégrante du mandat de la Banque. Ils englobent des services de consultation, de formation (séminaires et cours) et d'information sur les programmes d'aide à l'entreprise offerts par les gouvernements des divers paliers.

Le mandat de la Banque a été modifié une fois de plus en 1983 afin d'accorder une plus grande importance aux activités exercées en dehors des grands centres urbains ainsi qu'aux domaines de la planification et de l'information. Cette évolution graduelle de son mandat a permis à la BFD de répondre constamment aux nouveaux besoins de la petite entreprise au Canada.

Au cours de l'exercice 1985, la Banque s'est acquittée de son mandat de façon rigoureuse tout en retrouvant sa solidité financière, comme l'illustrent les résultats de l'exercice. La Banque doit cette reprise au dynamisme et aux efforts assidus de tous ses employés. La BFD dispose de tous les outils nécessaires, aussi bien du point de vue de ses perspectives financières que de ses ressources humaines, afin de pouvoir aider les petites et moyennes entreprises canadiennes à profiter au maximum des occasions qui se présenteront à elles au cours des années à venir.

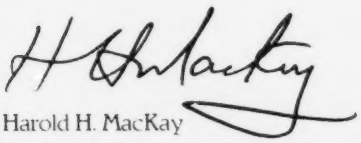
Dans le cadre de ses services financiers, la Banque a pour rôle de fournir du financement aux entreprises présentant de bonnes possibilités de croissance mais qui ne parviennent pas à obtenir ces fonds ailleurs

à des conditions raisonnables. Le créneau que vise ce mandat variera constamment au gré des phases du cycle économique et de leurs répercussions sur les petites entreprises. Cependant, le Conseil d'administration de la BFD est persuadé que la Banque continuera d'appliquer une politique propre à satisfaire les besoins changeants de la petite entreprise dans toutes les régions du pays.

L'augmentation de la demande pour la majorité des services de gestion-conseil offerts par la Banque ainsi que l'avidité avec laquelle les entreprises accueillent les nouvelles initiatives dans ce domaine, tel le Programme de planification financière, nous indiquent qu'il y a encore beaucoup à faire.

Au nom du Conseil d'administration, je tiens à remercier sincèrement la direction et le personnel de la Banque pour les efforts soutenus qu'ils ont déployés pour que la Banque continue toujours à stimuler l'esprit d'entreprise au Canada. Je tiens également à transmettre mes remerciements à MM. J. S. Cowan d'Halifax et R. G. Annable de Vancouver, deux administrateurs qui ont quitté le Conseil au cours de l'exercice 1985. Tous deux ont apporté à la Banque une précieuse collaboration durant leur mandat.

Le président du Conseil d'administration,



Harold H. MacKay

Guy A. Lavigueur

L'exercice 1985 a marqué pour la BFD un retour à la vitalité financière. En effet, la Banque a pu retrouver le chemin de la rentabilité grâce à une baisse importante des pertes, à une hausse significative du volume des prêts autorisés ainsi qu'à la croissance rapide de l'un de ses services les plus innovateurs, le Programme de planification financière. Par l'entremise de ses services financiers et de ses services de gestion-conseil, elle a pu servir au-delà de 100 000 clients.

Trois principaux facteurs ont eu un effet de regain considérable sur la situation financière de la Banque. Ce sont notamment un contrôle rigoureux des frais d'administration, une croissance économique de l'ordre de 4,7 pour cent en 1984 et des taux d'intérêt relativement stables. Voilà qui a permis à la BFD d'enregistrer un bénéfice d'exploitation de 932 000 $ avant poste extraordinaire, et ce, malgré les coûts qu'elle continue à supporter en raison des problèmes antérieurs d'appariement de ses portefeuilles.

Que la Banque soit de nouveau rentable est déjà remarquable en soi. À cet égard, il suffit de considérer l'ampleur des pertes qu'elle a dû surmonter. Mais ce redressement est d'autant plus heureux qu'elle célèbre cette année le quarantième anniversaire de la création de son prédécesseur, la Banque d'expansion industrielle. Ces résultats favorables permettent à la Banque de retrouver son niveau normal d'exploitation.

Au cours de ses trente-cinq premières années d'évolution, soit de 1944 à 1979, la BEI-BFD a toujours enregistré de légers bénéfices. Seul le coup porté par la pire récession en cinquante ans a pu modifier cette situation.

Le redressement remarquable de la situation financière de la Banque et l'augmentation de son volume de prêts au cours de l'exercice 1985 illustrent sans équivoque l'importance du rôle que joue la BFD dans l'économie canadienne, à la fois comme prêteur complémentaire pour les PME et comme institution financière qui n'a pas pour habitude de vider les coffres de l'État.

Objectifs pour l'exercice 1984-1985

Les résultats de l'exercice clos le 31 mars 1985 correspondent bien aux trois objectifs que la Banque s'était fixée dans son Plan institutionnel, soit améliorer le taux de recouvrement des coûts des services qu'elle offre, adapter continuellement ses services aux nouveaux besoins des petites entreprises, et enfin, stimuler le développement économique dans toutes les régions du pays.

Les résultats financiers de la Banque révèlent dans quelle mesure elle a réussi à atteindre le premier de ces trois objectifs.

Résultats financiers

L'exercice 1985 se solde par un bénéfice d'exploitation de 932 000 $ avant le poste extraordinaire de 5,6 millions de dollars, résultat entraîné par des réductions de personnel et une réorganisation administrative. Le déficit de la Banque est passé de 64,3 millions de dollars au 31 mars 1984 à 4,7 millions de dollars au 31 mars 1985. N'eut été de ces coûts extraordinaires, ce déficit aurait été nul.

La division des Placements bancaires de la BFD, créée officiellement au début de l'exercice 1984 et financée entièrement par des capitaux propres, a enregistré son premier bénéfice d'exploitation au cours de l'exercice 1985. Si l'on exclut les gains non réalisés sur les portefeuilles, ce bénéfice s'élève à 3,1 millions de dollars contre une perte de 1,0 million pour l'exercice 1984. Ce résultat encourageant a été atteint grâce à l'expérience acquise antérieurement et à l'étroite collaboration que la division entretient avec le secteur privé.

Le revirement important de la situation financière de la Banque au cours de l'exercice 1985 s'explique en grande partie par une compression appréciable de ses frais d'administration (ou frais nets autres que d'intérêts) et par une diminution sensible de sa provision pour pertes. Pour contrebalancer légèrement ces deux éléments positifs, le revenu net d'intérêts a baissé, mais dans une mesure moindre qu'à l'exercice précédent.

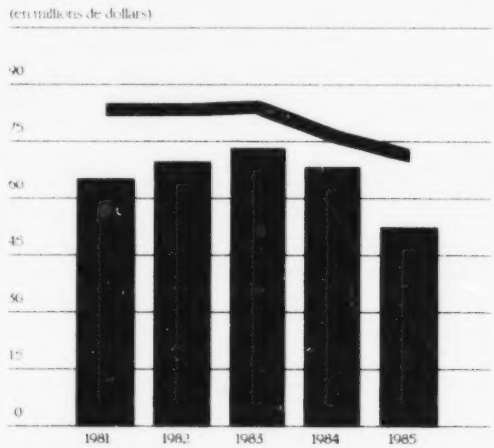
Frais d'administration

Les frais d'administration de la Banque (ou frais nets autres que d'intérêts) ont chuté de plus de 13 millions de dollars, passant de 68 à 55 millions de dollars, soit une réduction de 19 pour cent pour l'exercice.

À l'instar des petites entreprises du secteur privé qu'elle sert, la BFD a pris des mesures décisives afin de réduire ses frais et ses pertes d'exploitation. Au cours des cinq derniers exercices, soit du 31 mars 1980 au 31 mars 1985, l'effectif du service des Prêts est passé de 2 159 à 925, une baisse de 57 pour cent. Pour l'exercice 1985 seulement, le personnel de ce service a dû être réduit de 25 pour cent, soit de 1 233 à 925. Cette mesure s'imposait afin que la Banque puisse réaliser son objectif de recouvrement des coûts.

Un montant additionnel de 1,2 million de dollars a pu être épargné sur le coût des locaux et du matériel au cours de l'exercice qui vient de s'écouler. En effet, ce coût est passé de 10,1 millions de dollars au 31 mars 1984 à 8,9 millions de dollars à la fin de l'exercice 1985. Pendant la même période, les frais d'administration ont également diminué de 3,8 à 3,0 pour cent de l'actif moyen en portefeuille; ils représentent donc une moyenne de 3,4 pour cent pour l'ensemble de l'exercice.

Frais nets autres que d'intérêts par rapport au revenu net d'intérêts



Exercice financier	1981	1982	1983	1984	1985
Revenu net d'intérêts	82,9	82,5	84,9	77,3	73,0
Frais nets autres que d'intérêts	66,7	71,7	74,1	68,0	55,0

Une telle réduction des coûts a évidemment obligé la Banque à réorganiser toute sa structure administrative et son réseau de succursales. Cette réorganisation a été effectuée avec le plus grand soin afin de permettre à la BFD de continuer de bien remplir son mandat en offrant toute sa gamme de services. Comme par le passé, la Banque peut compter sur l'apport d'un personnel très compétent dans tous ses services. Elle conserve un réseau de 88 succursales afin de bien servir toutes les petites entreprises du pays, et plus particulièrement celles qui sont situées dans les petites villes et les régions rurales.

Provision pour pertes

Malgré le risque plus élevé que représentent les clients de la BFD, la provision pour pertes est passée de 73,6 millions pour l'exercice 1984, à 17,1 millions de dollars, soit une baisse de près de 77 pour cent. Cette diminution découle principalement d'un contrôle plus serré des critères de crédit ainsi que d'une meilleure conjoncture économique. Les entreprises clientes de la BFD ont été les premières à être frappées par la récession, mais elles ont également été parmi les premières à profiter de la reprise économique. Fait à signaler, le secteur financier dans son ensemble assiste à un recul général de ses pertes sur prêts à l'échelle nationale.

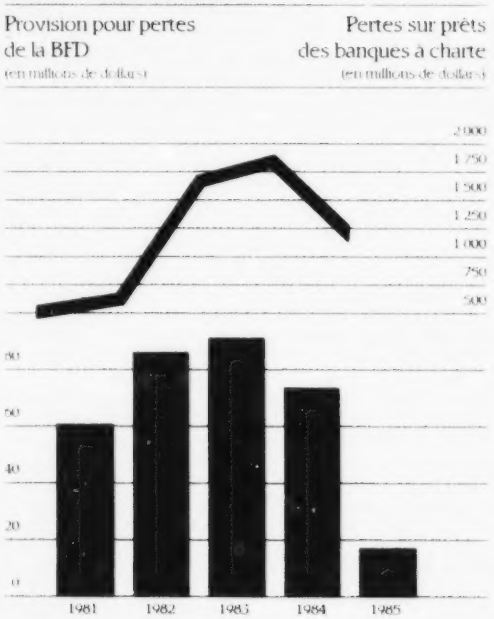
La provision pour pertes de la BFD pour l'exercice 1985 traduit essentiellement un retour à son niveau d'avant-récession. Cette provision est déterminée à partir d'une analyse méticuleuse de chacun des prêts et des investissements en difficulté et une fois qu'est établie une provision pour chaque compte. Pour l'exercice à l'étude, ce poste représente 1,1 pour cent de l'actif moyen en portefeuille.

Revenu net d'intérêts

Le revenu net d'intérêts de la BFD a diminué de 4,3 millions de dollars, passant de 77,3 millions de dollars au 31 mars 1984 à 73 millions de dollars à la fin de l'exercice 1985. Il a encore été touché par les problèmes d'appariement des portefeuilles qui ont coûté à la Banque environ 14 millions de dollars au cours de l'exercice à l'étude.

Depuis 1980, toutefois, la Banque prend des mesures visant à résoudre ce problème et prévoit, à moyen terme, éponger ces coûts.

Provision pour pertes de la BFD par rapport aux pertes sur prêts au Canada subies par cinq banques à charte canadiennes



Exercice financier	1980	1981	1982	1983	1984	1985
Pertes sur prêts au Canada des banques à charte*	544	629	1692	1840	1205	
Provision pour pertes de la BFD		61	87	92	74	17

*Source: Rapports annuels de
la Banque Royale du Canada,
la Banque de Montréal,
la Banque de Commerce Canadienne Impériale,
la Banque de Nouvelle Écosse et
la Banque Toronto Dominion

Le montant des prêts et des placements en cours s'est stabilisé à 1,59 milliard de dollars pendant l'exercice, signe que la reprise est amorcée au Canada et que la valeur des portefeuilles baisse beaucoup moins rapidement depuis les débuts de la récession. Les prêts et placements en cours s'élevaient à 1,66 milliard de dollars au 31 mars 1984.

Revue des activités – Services financiers

Les Services financiers de la BFD ont clairement affirmé leur importance pour les PME au cours de l'exercice 1985. La Banque a pu répondre aux besoins de ses clients dans la mesure où les petites entreprises réagissaient favorablement à la reprise économique. Du reste, l'accroissement de son volume de prêts démontre que de nombreuses entreprises ne peuvent toujours pas obtenir du secteur privé le capital de risque dont elles ont besoin.

Par l'intermédiaire de son service des Prêts, la BFD accorde des prêts à terme et fournit des cautionnements aux entreprises qui ne peuvent obtenir de financement à des conditions raisonnables auprès d'autres institutions financières. Par ailleurs, sa division des Placements bancaires représente une importante source de financement par actions pour les petites et moyennes entreprises au Canada.

Service des Prêts

La hausse du nombre de prêts autorisés par la Banque témoigne de la rapidité avec laquelle le secteur de la petite entreprise a réagi à l'amélioration des conditions économiques. Alors que le nombre de prêts autorisés augmentait de 32 pour cent, passant de 2 200 à 2 900, la valeur en dollars s'accroissait de 321,2 millions de dollars pour l'exercice 1984 à 526,8 millions de dollars pour l'exercice 1985. Le rôle de prêteur complémentaire que joue la BFD a pris une ampleur particulière lorsque le cycle économique a amorcé sa phase de reprise. La moitié des prêts accordés par la BFD au cours de l'exercice à l'étude représentaient moins de 83 000 $ (valeur médiane).

À la lumière de la baisse générale des taux d'intérêt, de nombreux clients de la BFD ont grandement apprécié le fait qu'ils pouvaient choisir entre un prêt à taux flottant et un prêt à taux fixe. À la fin de l'exercice 1985, près de 22 pour cent des prêts en portefeuille comportaient un taux d'intérêt flottant contre seulement 15 pour cent au 31 mars 1984.

Pour rester fidèle à l'un de ses objectifs, soit de favoriser le développement économique dans toutes les régions, la Banque a autorisé un nombre beaucoup plus considérable de prêts, même dans les nombreuses régions où la reprise économique tardait à se manifester. En Alberta et en Colombie-Britannique, par exemple, le nombre de prêts s'est accru de 21 pour cent malgré la faiblesse relative de leur économie.

Le rôle de premier plan qu'occupe la BFD comme banque de développement trouve sa plus belle manifestation dans sa présence plus marquée au sein des régions moins favorisées du pays. En effet, 9 pour cent des entreprises situées dans les régions reconnues par le gouvernement comme économiquement défavorisées ont reçu de l'aide de la BFD comparativement à 3 pour cent seulement dans les régions les plus prospères. Aussi, le rôle de prêteur complémentaire de la Banque reste-t-il très important dans les régions économiquement faibles.

Les trois principaux genres d'entreprises qui ont bénéficié de la majorité des prêts autorisés par la BFD pendant l'exercice 1984 sont demeurés en tête de liste. Le volume des prêts qu'ils ont obtenus s'est accru de 70 pour cent, passant de 228,9 millions de dollars pour l'exercice 1984 à 388,2 millions de dollars pour l'exercice 1985. Une augmentation des dépenses en immobilisations dans tout le pays a entraîné une hausse d'environ 10 pour cent des prêts accordés aux entreprises engagées dans le secteur de la fabrication.

Prêts autorisés par genre d'entreprise

La valeur totale des programmes de financement des clients auxquels la BFD a participé se chiffre à 738,6 millions de dollars. De ce montant, la Banque a fourni 526,8 millions. Le pourcentage accru des fonds consacrés aux immobilisations (56,5 pour cent pour l'exercice 1985 contre 40,5 pour cent pour l'exercice précédent) s'explique par l'expansion des entreprises qu'a générée la reprise économique. L'accroissement des dépenses en immobilisations chez les PME a évidemment entraîné une hausse du volume des prêts consentis par la BFD. Le tableau ci-dessous donne la ventilation des principaux éléments des programmes de financement des clients pour les exercices 1984 et 1985.

Exercice financier	**1985**		1984	
	Montant (en millions de dollars)	**%**	Montant (en millions de dollars)	%
Terrains, bâtiments, matériel et outillage	**$417.3**	**56.5**	$185.8	40.5
Fonds de roulement et refinancement	**242.4**	**32.8**	143.2	31.2
Changement de propriétaire	**31.4**	**4.3**	76.2	16.6
Autres	**47.5**	**6.4**	53.9	11.7
Total	**$738.6**	**100.0**	$459.1	100.0

Division des Placements bancaires

Il apparaît de plus en plus important pour les gouvernements et les milieux d'affaires du pays de favoriser la création d'une réserve de capitaux pour les PME. Au cours des deux dernières années, la division des Placements bancaires de la BFD est devenue une importante source de capital de risque pour ces entreprises. Son objectif consiste à répondre aux demandes de financement d'entreprises jouissant d'un fort potentiel de croissance mais qui, généralement, ne satisfont pas à tous les critères de crédit des établissements financiers du secteur privé et des sociétés à capital de risque.

En avril 1983, la BFD mettait sur pied sa division des Placements bancaires et lui confiait le mandat de combler ce besoin, non pas tant en fournissant elle-même du capital, bien qu'elle le puisse, mais plutôt en agissant à titre de catalyseur et d'intermédiaire pour les sources de financement du secteur privé et les entreprises.

Cette division peut acquérir des participations minoritaires et effectuer la souscription de placements privés. En outre, elle peut former des

entreprises en participation ou des syndicats financiers avec les sociétés à capital de risque et les institutions financières. Elle apporte également son aide à l'entreprise lors de fusions et d'acquisitions.

La BFD a réussi à susciter la participation du secteur privé au financement de la plupart des entreprises auxquelles elle fournissait des capitaux. Depuis sa mise sur pied, la division des Placements bancaires a créé un effet de levier qui lui a permis de puiser 2,7 dollars du secteur privé pour chaque dollar qu'elle investissait. En conséquence, la division et ses partenaires sont devenus l'une des principales sources de capital de risque au Canada pour les PME. D'ailleurs, au cours de l'exercice 1985, elle a autorisé des placements de 11,4 millions de dollars de capitaux de la Banque contre 7,9 millions l'exercice précédent.

Après seulement deux ans d'exploitation, la division des Placements bancaires a clôturé l'exercice en affichant un bénéfice net de 3,1 millions de dollars. Par ailleurs, le montant total de son portefeuille de placements s'élevait à 34,6 millions de dollars.

Nouveaux services

Le Programme de planification financière constitue la plus récente et l'une des plus intéressantes initiatives de la Banque. Il offre un important service aux PME et correspond à l'objectif de la Banque de s'adapter constamment aux besoins toujours changeants des entreprises. Grâce à ce programme, la Banque peut, en collaboration avec les sources de financement du secteur privé, aider ses clients à obtenir non seulement des prêts à terme mais également du capital. Quant aux plus grandes entreprises, ce programme répond à leurs besoins en matière d'administration et de planification.

Ce programme a été lancé dans dix succursales en 1984 et dans dix autres au cours de l'exercice 1985. Cette période d'essai a permis de bien former le personnel et de roder les méthodes administratives afin de fournir un service efficace.

Le succès remporté par ce programme au cours du dernier exercice, malgré le peu de publicité, indique nettement qu'il répond à un besoin urgent des PME.

Le Programme de planification financière comporte quatre services. Le premier, le *service de Liaison financière*, permet à la Banque de mettre en contact des investisseurs et des personnes à la recherche de financement. Ce service a amené la formation d'un pool de 168 millions de dollars de capital du secteur privé regroupant environ 400 investisseurs éventuels. Il a permis également d'établir une liste descriptive de plus de 600 possibilités d'investissement nécessitant 231 millions de dollars de capitaux. Au cours de l'exercice 1985, trente liaisons financières ont été effectuées pour un montant total de 2 726 000 $. Le montant moyen de chaque liaison s'élevait à 91 000 $.

Deuxièmement, le programme comprend un *service de Préparation de demandes de financement et d'intermédiaire*. Il a été mis sur pied pour aider les propriétaires et dirigeants de PME à comprendre les subtilités de la planification et de la préparation de demandes de financement. Par l'entremise de ce service, la BFD aide ses clients à établir leur plan financier et à préparer leur demande de financement. Elle peut ensuite présenter ces documents aux autres établissements financiers ou aux organismes gouvernementaux. Elle peut aussi accorder elle-même le financement.

À la fin de l'exercice 1985, la BFD avait déjà préparé 161 demandes de financement et en préparait 59 autres. Les projets qui ont été financés dans le cadre du Programme de planification financière nécessitaient des placements de 65,_ millions de dollars. De ce montant, 70 pour cent ont été accordés par des établissements financiers du secteur privé.

Le troisième service offert consiste en une série de publications intitulées *Guides d'autoplanification dans l'entreprise*. Elles s'adressent particulièrement aux gens d'affaires qui doivent préparer les plans nécessaires au bon fonctionnement de plusieurs aspects importants de leur

entreprise. Ces guides portent sur cinq sujets différents: Comment obtenir du financement, Prévisions et mouvements de trésorerie, Analyse des états financiers, L'achat d'une petite entreprise et Crédit et recouvrement.

Plus de 12 000 exemplaires de ces guides ont été vendus au cours de l'exercice 1985 comparativement à 7 200 l'exercice précédent.

Le *service de Planification stratégique* est le quatrième et le plus récent de ces services. Lancé en février 1985, il a été conçu pour aider les PME à effectuer le genre de planification à long terme généralement associé aux grandes entreprises. Ce service permettra notamment aux chefs d'entreprise d'évaluer leur situation face à la concurrence et de déterminer les ressources dont leur entreprise a besoin pour réaliser pleinement son potentiel de croissance.

Revue des activités – Services de gestion-conseil

Grâce à ses Services de gestion-conseil, la BFD demeure l'une des sources d'aide et d'information les plus importantes et les plus complètes pour la PME au Canada. De plus, des services de consultation, de formation et d'information sont disponibles dans toutes ses succursales.

En matière de gestion, les besoins des propriétaires et dirigeants de petite entreprise gagnent toujours en complexité. Pour mieux répondre à ce besoin, la Banque a adapté ses services et a conçu une variété de programmes constitués de plusieurs services offerts en bloc.

Par ailleurs, les Services de gestion-conseil de la Banque ont pu augmenter leur taux de recouvrement des coûts. En effet, au cours de l'exercice 1985, 15,2 pour cent des coûts ont été payés à même les frais perçus des clients contre 13,6 pour cent l'exercice précédent. Cependant, ce taux a été beaucoup plus élevé pour certains services. Le Programme de consultation CASE a récupéré 24,9 pour cent de ses coûts au moyen des honoraires perçus des clients alors que le service de formation en gestion recouvrait jusqu'à 38,2 pour cent de ses coûts. Les services d'information de la Banque, qui sont offerts gratuitement, ont réduit considérablement le taux global de recouvrement des coûts de la Division.

CASE (Consultation au service de l'entreprise)

Le programme de consultation CASE fait appel à l'expérience et à la compétence de plus de 1 300 gens d'affaires chevronnés à la retraite, pour aider les petites et moyennes entreprises au Canada. Moyennant des honoraires très modestes, ces entreprises bénéficient de services de consultation personnalisés dans tous les domaines de la gestion. Une récente étude de ce programme a révélé que plus de 75 pour cent des consultations étaient données à des personnes désirant lancer leur entreprise ou à des entreprises encore aux premiers stades de leur développement (1 à 5 ans).

Au cours de l'exercice à l'étude, la Banque a constaté que les besoins en consultation des PME prenaient des dimensions de plus en plus grandes. Les clients confiaient à leur conseiller CASE des mandats à plus long terme et plus compliqués, lui demandant d'étudier en profondeur les problèmes qui minaient leur entreprise et d'analyser ses possibilités de croissance.

Aussi, seulement 12 100 consultations ont été effectuées au cours de l'exercice 1985 comparativement à quelque 13 500 l'exercice précédent. Toutefois, le temps alloué à l'exécution de chaque mandat a augmenté de plus de 10 pour cent. On note avec intérêt que 35 pour cent des mandats venaient de clients désireux d'obtenir de l'aide pour lancer une nouvelle entreprise.

Formation en gestion

En ce qui concerne les programmes de formation en gestion de la Banque, on a constaté une progression de l'ordre de 6,6 pour cent au cours de l'exercice 1985 alors que plus de 72 000 personnes participaient aux séminaires, cours et cliniques de gestion.

Séminaires de gestion

La Banque offre des séminaires d'une journée ou d'une demi-journée portant sur une vingtaine de sujets relatifs à la gestion, le marketing, les finances et l'administration du personnel. Au cours de l'exercice 1985, près de 60 pour cent des 32 000 personnes qui ont participé à ces séminaires habitaient des localités de moins de 100 000 habitants. Ces données démontrent qu'il existe un besoin réel pour ce type de service, surtout à l'extérieur des grands centres urbains.

La Banque prépare également de plus en plus de séminaires en collaboration avec les associations professionnelles et commerciales et les chambres de commerce afin de répondre aux différents besoins en formation de groupes d'affaires évoluant dans des domaines spécialisés.

Cours de gestion des affaires

Le nombre de participants aux cours de gestion des affaires conçus par la BFD a légèrement augmenté au cours de l'exercice, passant de 26 300 à 27 000. Ces cours, d'une durée de trente heures, sont préparés à l'intention des ministères de l'Éducation des provinces et des territoires qui les présentent au public par l'intermédiaire des collèges locaux (cégeps au Québec) ou d'autres centres de formation des adultes. Ils traitent d'informatique, de publicité, de comptabilité, d'administration du personnel, de gestion financière, de marketing, de fabrication et de vente au détail.

Cliniques de gestion

Près de 14 000 personnes du milieu des affaires ont participé aux cliniques de gestion de la Banque au cours de l'exercice 1985. Ces cliniques sont souvent offertes conjointement avec d'autres services de gestion afin de mieux répondre aux divers besoins des clients.

Une clinique de gestion est un programme d'enseignement individuel portant sur différents aspects de la gestion. Ce programme est présenté sur vidéocassette dans toutes les succursales de la BFD. Le participant reçoit également un cahier d'exercices qu'il peut utiliser à loisir.

Services d'information

Depuis 1975, la Banque offre dans toutes ses succursales un Service d'information à la petite entreprise. Toutefois, grâce aux progrès technologiques réalisés dans le domaine des micro-ordinateurs, elle a pu, au cours de l'exercice 1985, rehausser la qualité du service et diversifier davantage ses sources de renseignements.

À l'automne 1984, la Banque créait aussi le Programme d'Assistance et information pour le développement des entreprises (AIDE), permettant aux gens d'affaires d'obtenir par ordinateur de l'information sur les divers programmes d'aide gouvernementaux. Ces renseignements, autrefois compilés et consultés manuellement, sont maintenant informatisés et le client est ainsi assuré de pouvoir obtenir l'information la plus récente.

En outre, tout le travail préparatoire a été effectué de façon que le Programme AIDE puisse fournir aux clients un portrait socio-économique de leur région. Ce portrait comprend une répartition détaillée de la population, le revenu personnel moyen, les genres d'entreprises situées dans la région, le revenu par famille, les caractéristiques de l'emploi et des données relatives à des secteurs particuliers.

Les bases de données conçues ou acquises par la Banque au cours de l'exercice 1985 contribueront à rendre plus utile encore le Service d'information à la petite entreprise pour tous ceux qui désirent lancer ou développer une petite entreprise au Canada.

Au cours du dernier exercice, AIDE a permis de diriger plus de 90 000 personnes vers les divers organismes et ministères gouvernementaux pour qu'elles puissent y obtenir de l'information, des conseils et de la documentation.

En plus d'offrir ce service, la Banque publie un certain nombre d'ouvrages à l'intention des gens d'affaires. Plus de 124 000 exemplaires des livres de poche intitulés "Votre affaire, c'est notre affaire" ont été distribués pendant l'exercice 1985. Par ailleurs, le journal trimestriel de la Banque, "Profit$", a été diffusé à l'échelle nationale et mis à la disposition de toutes les entreprises.

Semaine de la petite entreprise

La Semaine de la petite entreprise a connu un succès sans précédent au cours de l'exercice 1985. En effet, le nombre de participants aux diverses activités organisées dans le cadre de cet événement a presque doublé, atteignant 135 000 personnes contre 71 000 l'année précédente.

Pour la cinquième année consécutive, la BFD organisait la Semaine de la petite entreprise en collaboration avec la Chambre de commerce du Canada et les chambres de commerce provinciales et locales. Cet événement a pour but de rendre hommage aux chefs de petite entreprise et de souligner le rôle essentiel de la petite entreprise dans l'économie canadienne.

L'augmentation sensible de la participation du public à cet événement au cours de l'exercice 1985 démontre que les chefs de petite entreprise sont de plus en plus conscients et fiers de l'importance de leur rôle au sein de la société. Elle indique également une volonté marquée d'adopter de nouvelles techniques de gestion visant à améliorer leurs pratiques commerciales.

Sous le thème "Plus j'apprends, plus j'entreprends", presque 1 000 foires commerciales, séances d'information, ateliers, expositions et autres événements ont été organisés afin de fournir de l'information aux propriétaires ou dirigeants de petites entreprises. En outre, près de 250 villes du Canada ont proclamé officiellement la Semaine de la petite entreprise dans leur région.

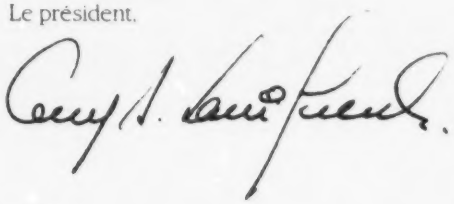
Personnel

Les résultats favorables de l'exercice 1985 ne sont pas le fruit du hasard. La Banque doit ce redressement à la persévérance et à la compétence de son personnel qui a dû donner le meilleur de lui-même dans des conditions particulièrement difficiles. Malgré une conjoncture économique défavorable, des changements rapides et une réduction importante du personnel, le professionnalisme des employés de la BFD a permis à celle-ci de s'attaquer à ses problèmes et de les résoudre.

Depuis maintenant quarante ans, le personnel de la BEI-BFD s'emploie à stimuler l'esprit d'entreprise au Canada. Il joue un rôle de premier plan dans le développement de la PME, secteur fondamental de notre économie qui est d'ailleurs de plus en plus reconnu comme agent créateur de richesse et d'emploi.

La compétence et la formation des employés de la BFD sont respectées partout dans le milieu bancaire, mais on ne saurait trouver de plus grand respect qu'au sein même du Conseil d'administration et de la direction de la BFD. En leur nom, je tiens à exprimer mes sincères remerciements à tous nos employés, coordonnateurs et conseillers de CASE pour leur compétence et leur dévouement.

Le président,



Guy A. Lavigueur

Conseil d'administration

M. Baril, Président, Marcel Baril Limitée, Noranda (Québec)

G.K. Bouey, Gouverneur, Banque du Canada, Ottawa (Ontario)

S. Cloutier, Président du Conseil et Président, Société pour l'expansion des exportations, Ottawa (Ontario)

P. George, c.a., Deloitte, Haskins & Sells, Comptables agréés, Willowdale (Ontario)

R.H.Kroft, Président, Tryton Investment Company Limited, Winnipeg (Manitoba)

****G.A. Lavigueur,** Président, Banque fédérale de développement, Montréal (Québec)

Y. LeBlanc, Michaud, LeBlanc, Robichaud Avocats, Buctouche (N.-B.)

A. Lutfy, c.r., Lavery, O'Brien, Avocats, Montréal (Québec)

***H.H. MacKay, c.r.**, MacPherson, Leslie & Tyerman, Avocats, Regina (Saskatchewan) (Président du conseil d'administration)

***R.G. Rankin,** Vice-Président, RKR International Trading Corp., London, (Ontario)

***G. Ritchie,** Sous-ministre associé, Expansion industrielle régionale, Ottawa (Ontario)

B.D. Stanton, Premier vice-président, affaires internationales, Reed Stenhouse Limited, Edmonton (Alberta)

***G. Veilleux,** Secrétaire du Cabinet Relations fédérales-provinciales, Greffier suppléant du Conseil privé, Ottawa (Ontario)

**Président du comité exécutif

*Membre du comité exécutif

Direction

Président: G.A. Lavigueur

Vice-président principal, Finance et planification: J. Scopick

Vice-président principal, Prêts: K.E. Neilson

Vice-président principal, Services de gestion-conseil: G.B. Ross

Vice-président, Affaires publiques: B. Grégoire

Vice-président, Inspection et projets spéciaux: G.W. Kyte

Vice-président, Prêts: J.Y. Milette

Vice-président, Ressources humaines et administration: R.M. Williams

Vice-président et trésorier: J.W.P. Charbonneau

Contrôleur opérationnel: J. Langlais

Vice-président adjoint, Affaires gouvernementales: M. Azam, Ottawa

Vice-président adjoint, Études économiques: D. Layne

Vice-président adjoint, Planification: H.P. Carmichael

Vice-président adjoint, Prêts: A. Highet

Vice-président adjoint, Prêts: F.T. Watters

Vice-président adjoint, Services de gestion-conseil: G.H. Bourque

Vice-président adjoint, Services de placements bancaires: R. Lafond

Vice-président adjoint, Services juridiques et secrétaire institutionnel: J.W. Hercus

Vice-président adjoint, Systèmes d'information: N. Lavoie

Vice-présidents régionaux et directeurs généraux:

Région de l'Atlantique: M.D. Rudkin, Halifax

Région du Québec: J. Lagacé, Montréal

Région de l'Ontario: H.W. Baker, Toronto

Région des Prairies et du Grand Nord: E.A. Duddle, Winnipeg

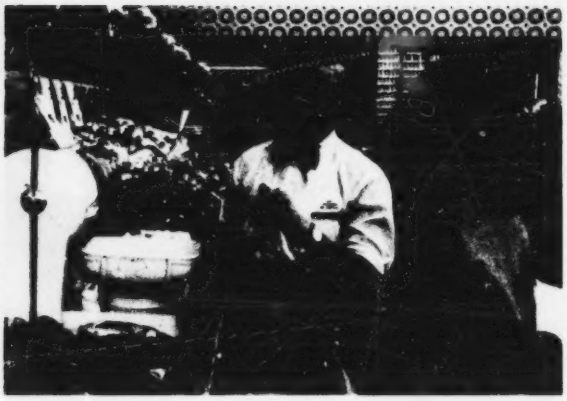
Région de la Colombie-Britannique et du Yukon: D.A. Kerley, Vancouver

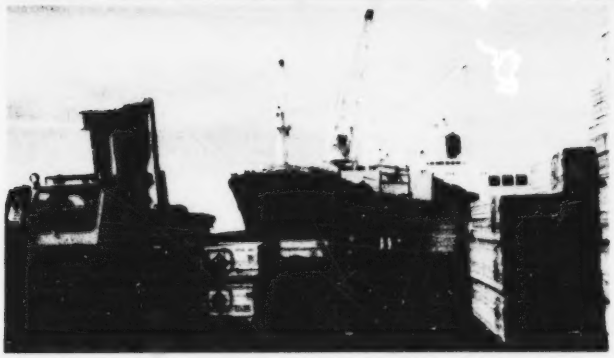
Depuis 1944, la BEI-BFD a contribué au financement de presque tous les genres de PME au pays. On compte parmi ses clients des entreprises engagées dans le secteur de la fabrication, l'industrie des services et la technologie de pointe.

L'histoire de la Banque fédérale de développement et de son prédécesseur, la Banque d'expansion industrielle, reflète essentiellement la contribution des PME canadiennes au renouveau économique de la période d'après-guerre. L'évolution de la Banque s'est faite parallèlement à celle du secteur de la petite entreprise.

La création de la Banque d'expansion industrielle en tant que société de la Couronne et filiale de la Banque du Canada remonte au 14 août 1944. La Banque avait alors pour objectif de favoriser le développement des entreprises, tout particulièrement les PME, et de faciliter la transition entre une économie de temps de guerre et une économie d'après-guerre. Son rôle était de fournir du financement à terme aux entreprises qui ne pouvaient obtenir de fonds d'autres établissements financiers à des "conditions raisonnables".

Au départ, la clientèle de la Banque se composait uniquement d'"entreprises industrielles" définies comme étant des entreprises de fabrication, de transformation ou de réfrigération de marchandises, des entreprises de construction, de transformation ou de réparation de bateaux ou de navires et enfin des entreprises de production ou de distribution d'électricité. Puis, avec les années, la BEI a pu accorder des prêts, garantir des emprunts ou fournir du capital à un plus large éventail d'entreprises. Ainsi, en 1952, les entreprises de transport aérien commercial venaient s'ajouter aux autres clients de la BEI. Quatre ans plus tard, la définition d'"entreprises industrielles" était considérablement élargie et finalement, en 1961, toute entreprise canadienne à but lucratif était admissible à l'aide de la BEI.



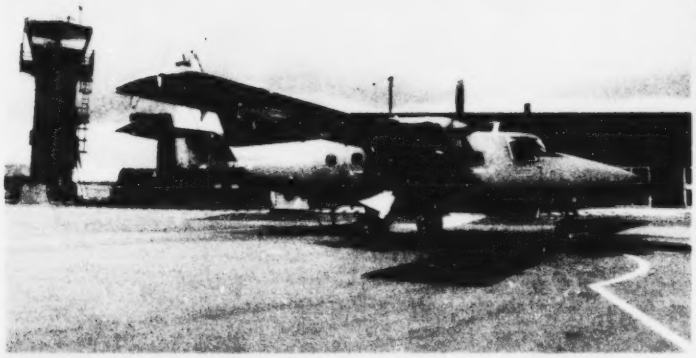


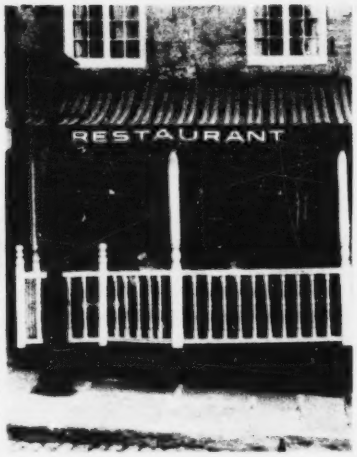
Les industries du bois et du commerce de détail jouent un rôle extrêmement important dans l'économie canadienne et la BFD a considérablement participé à leur financement.

Pendant toutes ces années, le réseau de bureaux et de succursales offrant les services de la BFD à la population s'est agrandi progressivement. En 1944, la Banque ne possédait qu'un siège social opérationnel à Montréal. En 1945, elle ouvrait des succursales à Toronto et à Vancouver, puis à Winnipeg en 1946. Le nombre de succursales n'a pas augmenté au cours des dix années qui ont suivi, puis entre 1956 et 1961, la Banque en ouvrait douze nouvelles. Elle avait alors au moins une succursale par province, sauf à l'Île-du-Prince-Édouard. Entre 1962 et 1967, elle en ajoutait onze autres. Elle a continué ainsi à étendre son réseau et, en 1971, elle ouvrait enfin une succursale à Charlottetown (Î.-P.-É.). Aujourd'hui, le réseau de la Banque compte 88 succursales.

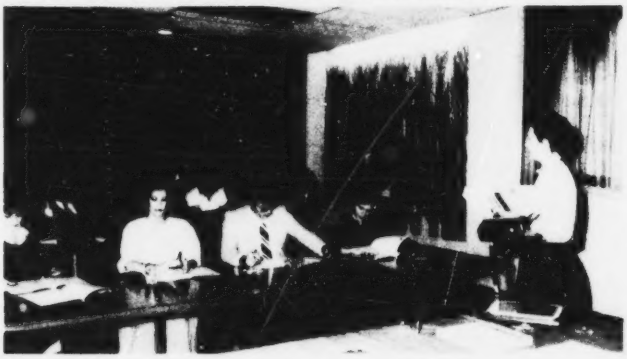
Tandis qu'elle augmentait le nombre de ses succursales, la Banque mettait au point les méthodes d'évaluation de demandes de financement et d'autorisation de prêts à terme les plus complètes au pays pour les entreprises. L'expérience acquise par la Banque dans ce domaine n'a pas profité qu'à ses clients immédiats, elle a également ouvert de nouvelles possibilités de financement à toutes les PME en démontrant aux autres établissements financiers que les prêts à terme accordés à ce secteur étaient financièrement rentables.

Mis à part son importante contribution au financement des PME au Canada, aussi bien par des prêts que par du capital, la BEI-BFD a été la première à mettre sur pied des services de gestion-conseil tels des services de consultation, de formation, d'information et de planification à l'intention des petites et moyennes entreprises.





La BFD a de plus joué un rôle de premier plan dans le développement des industries du transport régional et du tourisme au Canada.



Depuis 1975, la formation en gestion constitue l'une des principales activités de la BFD. Au cours de l'exercice 1985, plus de 72 000 personnes ont assisté à ses séminaires, cours et cliniques de gestion.

Lancé en décembre 1971 sous le nom de "Services de consultation", ce nouveau programme de la BEI fut reconnu et incorporé à la Loi sur la Banque fédérale de développement. La BFD succédait à la BEI en décembre 1974 à titre de société de la Couronne indépendante et n'était plus, par conséquent, une filiale de la Banque du Canada.

Au cours de l'exercice 1973, la BEI présentait 100 séminaires dans le cadre de ses "Services de consultation". Aujourd'hui, grâce à la BFD, ce programme constitue l'une des sources d'information sur la petite entreprise les plus importantes et les plus complètes au Canada.

Ce programme s'appelle aujourd'hui "Services de gestion-conseil" et grâce à ces services, la Banque a effectué au cours de l'exercice 1985 plus de 12 000 consultations, organisé des séminaires, présenté des cours et offert d'autres programmes de formation dont ont pu bénéficier plus de 72 000 participants. Elle a en outre distribué plus de 124 000 exemplaires des livres de poche intitulés "Votre affaire, c'est notre affaire" et mis à la disposition de ses clients un service informatisé de renseignements sur les programmes d'aide à l'entreprise offerts par les gouvernements. Ce service lui a permis de diriger plus de 90 000 personnes vers les organismes et ministères gouvernementaux concernés.

Depuis sa création en 1944, la Banque a évolué de façon à répondre aux besoins sans cesse croissants des petites et moyennes entreprises. Ses services représentent aujourd'hui l'une des sources d'aide les plus variées et les plus souples au pays pour assurer leur développement.

Prêts autorisés

Répartition par catégorie d'emprunteurs:

	1985			1984		
	Nombre		**Montant ($000)**	Nombre		Montant ($000)
Nouveaux emprunteurs	**1,756**	$	**361,849**	1,347	$	223,040
Emprunteurs actuels	**1,122**		**164,908**	810		98,132
Total	**2,878**	$	**526,757**	2,157	$	321,172

Répartition d'après le montant:

	Nombre		**Montant ($000)**	Nombre		Montant ($000)
$25,000 et moins	**381**	$	**6,655**	337	$	5,566
Plus de $25,000 à $50,000	**530**		**20,811**	427		16,486
Plus de $50,000 à $100,000	**764**		**58,593**	586		43,770
Plus de $100,000 à $500,000	**1,042**		**233,958**	730		156,837
Total des prêts de $500,000 et moins	**2,717**		**320,017**	2,080		222,659
Plus de $500,000	**161**		**206,740**	77		98,513
Total	**2,878**	$	**526,757**	2,157	$	321,172

Genre d'entreprise:

	Nombre		**Montant ($000)**	Nombre		Montant ($000)
Fabrication	**645**	$	**173,900**	430	$	76,746
Commerce de gros et de détail	**745**		**90,015**	561		61,426
Industrie touristique	**657**		**124,318**	499		90,755
Agriculture	**43**		**12,021**	37		6,367
Construction	**120**		**16,364**	104		9,445
Biens à usage commercial	**299**		**64,716**	198		32,991
Transport et entreposage	**92**		**12,349**	69		10,975
Divers	**277**		**33,074**	259		32,467
Total	**2,878**	$	**526,757**	2,157	$	321,172

Prêts autorisés

Répartition par région:

	1985 Nombre	1985 Montant ($000)	1984 Nombre	1984 Montant ($000)
Atlantique	**401**	**$ 34,137**	398	$ 36,711
Québec	**795**	**222,375**	496	85,299
Ontario	**642**	**106,418**	438	61,900
Prairie et Grand Nord	**415**	**60,127**	274	58,132
Colombie-Britannique et Yukon	**625**	**103,700**	551	79,130
Total	**2,878**	**$ 526,757**	2,157	$ 321,172

Répartition par province:

	1985 Nombre	1985 Montant ($000)	1984 Nombre	1984 Montant ($000)
Terre-Neuve	**135**	**$ 9,261**	152	$ 16,369
Île-du-Prince-Édouard	**15**	**1,034**	15	953
Nouvelle-Écosse	**121**	**12,718**	91	7,195
Nouveau-Brunswick	**130**	**11,124**	140	12,194
Québec	**795**	**222,375**	496	85,299
Ontario	**642**	**106,418**	438	61,900
Manitoba	**74**	**13,285**	33	4,910
Saskatchewan	**88**	**12,623**	61	7,879
Alberta	**241**	**32,674**	163	41,618
Colombie-Britannique	**608**	**100,783**	540	77,851
Yukon	**17**	**2,917**	11	1,279
Territoires du Nord-Ouest	**12**	**1,545**	17	3,725
Total	**2,878**	**$ 526,757**	2,157	$ 321,172

Répartition des comptes par province

au 31 mars 1985

	Nombre de clients	Montants en cours ($000)
Terre-Neuve	**1,136**	**$ 53,347**
Île-du-Prince-Édouard	**179**	**5,308**
Nouvelle-Écosse	**930**	**36,459**
Nouveau-Brunswick	**973**	**51,881**
Québec	**3,880**	**403,278**
Ontario	**5,358**	**352,232**
Manitoba	**454**	**35,600**
Saskatchewan	**590**	**47,811**
Alberta	**1,760**	**149,538**
Colombie-Britannique	**4,817**	**436,335**
Yukon	**99**	**13,231**
Territoires du Nord-Ouest	**116**	**9,639**
Total	**20,292**	**$ 1,594,659**

Résultats financiers et d'exploitation – Rétrospective quinquennale

Statistiques d'exploitation	1985	1984	1983	1982	1981
Prêts autorisés:					
nombre	**2,878**	2,157	3,436	4,630	7,968
montant	**$ 526,757,000**	$ 321,172,000	$ 370,477,000	$ 475,973,000	$ 484,039,000
Placements autorisés:					
nombre	**18**	21	27	43	59
montant	**$ 11,356,000**	$ 7,870,000	$ 11,115,000	$ 12,615,000	$ 13,617,000
Nombre de clients (prêts) au 31 mars	**20,234**	24,677	31,147	35,076	38,118
Nombre de clients (placements) au 31 mars	**58**	64	116	133	152
Montant en cours ou engagement au 31 mars envers les clients (prêts)	**$1,717,660,000**	$1,724,657,000	$1,956,597,000	$2,112,470,000	$2,151,710,000
Montant en cours ou engagement au 31 mars envers les clients (placements)	**$ 35,780,000**	$ 42,558,000	$ 45,460,000	$ 49,012,000	$ 43,762,000
CASE (Consultation au service des entreprises):					
dossiers traités	**12,132**	13,497	12,645	12,516	14,110
jours de consultation	**16,130**	16,177	16,438	16,621	20,302
Séminaires de formation en gestion:					
nombre	**1,753**	1,452	1,843	1,843	1,815
participants	**31,926**	27,612	31,569	32,233	28,733
Service d'information à la petite entreprise:					
demandes dirigées vers les programmes d'aide	**90,452**	71,898	75,528	59,062	105,396

Statistiques financières

Revenu net d'intérêts en % de l'actif moyen en portefeuille	**4.5%**	4.4%	4.3%	4.0%	4.0%
Provision pour pertes en % de l'actif moyen en portefeuille	**1.1%**	4.2%	4.6%	4.2%	2.9%
Frais nets autres que d'intérêts en % de l'actif moyen en portefeuille	**3.4%**	3.8%	3.7%	3.5%	3.2%
Taux de recouvrement des coûts des Services de gestion-conseil	**15.2%**	13.6%	13.0%	12.9%	11.9%

Données financières (en milliers)	**1985**	1984	1983	1982	1981
État d'exploitation – Services financiers					
Revenu net d'intérêts	**$ 72,972**	$ 77,289	$ 84,883	$ 82,528	$ 82,856
Provision pour pertes sur prêts, cautions et placements de risque	**17,052**	73,557	91,839	86,641	61,032
Frais nets autres que d'intérêts	**54,988**	68,010	74,065	71,509	66,633
Bénéfice (perte) avant poste extraordinaire	**932**	(64,278)	(81,021)	(75,622)	(44,809)
Poste extraordinaire	**(5,627)**	—	—	—	—
Perte nette de l'exercice	**4,695**	64,278	81,021	75,622	44,809
État d'exploitation – Services de gestion-conseil					
Total des frais	**$ 28,413**	$ 24,624	$ 22,391	$ 20,234	$ 17,396
Revenus de consultation - CASE, frais d'inscription aux séminaires de formation et autres activités	**4,305**	3,342	2,920	2,606	2,065
Montant recouvré du ministère de l'Expansion industrielle régionale	**24,108**	21,282	19,471	17,628	15,331
Bilan					
Prêts	**$1,560,019**	$1,626,727	$1,854,921	$1,995,515	$2,046,975
Placements de risque	**34,640**	34,567	37,813	40,473	34,579
Actif total	**1,566,085**	1,615,873	1,907,341	1,957,963	2,046,528
Capital versé par le Canada	**456,600**	449,600	393,000	268,000	222,000
Passif total	**1,364,022**	1,416,115	1,700,601	1,794,506	1,853,449
Actif moyen en portefeuille	**1,621,274**	1,769,905	1,983,616	2,069,113	2,091,863

Points saillants régionaux
Région de l'Atlantique

Prêts autorisés

pour l'exercice terminé le 31 mars

	1985				1984			
	No.	**%**	**Montant ($000)**	**%**	No.	%	Montant ($000)	%
Fabrication	**59**	**15**	**$ 5,250**	**15**	71	18	$ 6,228	17
Commerce de gros et de détail	**145**	**36**	**11,619**	**34**	136	34	13,162	36
Industrie touristique	**77**	**19**	**6,290**	**18**	70	18	7,913	22
Agriculture	**5**	**1**	**735**	**2**	2	—	132	—
Construction	**22**	**5**	**1,219**	**4**	28	7	2,504	7
Biens à usage commercial	**39**	**10**	**4,682**	**14**	34	8	3,123	8
Transport et entreposage	**12**	**3**	**1,623**	**5**	11	3	663	2
Divers	**42**	**11**	**2,719**	**8**	46	12	2,986	8
Total	**401**	**100%**	**$34,137**	**100%**	398	100%	$36,711	100%

Services de gestion-conseil

pour l'exercice terminé le 31 mars

	1985	1984
Service de consultation CASE:		
dossiers traités	**1,513**	1,411
jours de consultation	**2,248**	2,093
Séminaires de formation en gestion:		
nombre	**212**	146
participants	**3,301**	2,101
Service d'information à la petite entreprise:		
demandes dirigées vers les programmes d'aide	**15,687**	10,954

Bureau régional de l'Atlantique

Cogswell Tower
Bureau 1400,
Scotia Square
C.P. 1656,
Halifax (N.-É.)
B3J 2Z7

Vice-président et
directeur général régional:
M. D. Rudkin

Directeurs généraux adjoints:

Directeur général adjoint régional: J. O. Skerry
District de l'ouest: B. Hryniowski
Services de gestion-conseil: M. F. Clooney
Personnel et administration: F. D. Parsons

Avocat en chef régional: P. A. Coolen

Succursales et bureaux de CASE

Terre-Neuve

Corner Brook
  Bureau de CASE
Grand Falls
Saint-Jean
  Bureau de CASE

Nouvelle-Écosse

Bridgewater
Halifax
  Bureau de CASE
Sydney
  Bureau de CASE
Truro

Nouveau-Brunswick

Bathurst
Edmundston
Fredericton
  Bureau de CASE
Moncton
  Bureau de CASE
Saint-Jean

Île-du-Prince-Édouard

Charlottetown
  Bureau de CASE

Région du Québec

Prêts autorisés

pour l'exercice terminé le 31 mars

	1985				1984			
	No.	**%**	**Montant ($000)**	**%**	No.	%	Montant ($000)	%
Fabrication	**310**	**39**	**$102,265**	**46**	177	36	$36,485	43
Commerce de gros et de détail	**175**	**22**	**31,056**	**14**	113	23	17,723	21
Industrie touristique	**79**	**10**	**32,121**	**14**	69	14	11,657	14
Agriculture	**4**	**1**	**621**	**–**	4	1	1,590	2
Construction	**36**	**4**	**9,708**	**4**	19	4	1,668	2
Biens à usage commercial	**102**	**13**	**29,076**	**13**	56	11	9,563	11
Transport et entreposage	**23**	**3**	**3,080**	**2**	15	3	1,075	1
Divers	**66**	**8**	**14,448**	**7**	43	8	5,538	6
Total	**795**	**100%**	**$222,375**	**100%**	496	100%	$85,299	100%

Services de gestion-conseil

pour l'exercice terminé le 31 mars

	1985	1984
Service de consultation CASE:		
dossiers traités	**2,341**	2,316
jours de consultation	**3,729**	3,373
Séminaires de formation en gestion:		
nombre	**358**	322
participants	**8,080**	7,498
Service d'information à la petite entreprise:		
demandes dirigées vers les programmes d'aide	**11,630**	9,895

Bureau régional du Québec

Bureau 4600, Place Victoria
800, square Victoria
Montréal (Québec)
H4Z 1C8

Vice-président et
directeur général régional:
J. Lagacé

Directeurs généraux adjoints:

Directeur général adjoint régional: R. Trudeau
District de l'est du Québec: J. D. Casavant
District Rive-nord: C. Martin
District Rive-sud: L. Provencher
Services de gestion-conseil: J. J. R. Leduc

Avocat en chef régional: A. Leblanc-Dauvault

Succursales et bureaux de CASE

Chicoutimi
  Bureau de CASE
Drummondville
Granby
Hull
Laval
  Bureau de CASE
Longueuil
  Bureau de CASE
Montréal
(de Maisonneuve)
Montréal
(Place Victoria)
  Bureau de CASE
Québec
  Bureau de CASE
Rimouski
  Bureau de CASE
Rouyn-Noranda
St-Georges-de-Beauce
St-Jérôme
St-Laurent
  Bureau de CASE
Sept-Îles
Sherbrooke
  Bureau de CASE
Trois-Rivières
  Bureau de CASE
Valleyfield

Région de l'Ontario

Prêts autorisés

pour l'exercice terminé le 31 mars

	1985				1984			
	No.	**%**	**Montant ($000)**	**%**	No.	%	Montant ($000)	%
Fabrication	**133**	**21**	**$ 32,644**	**31**	90	21	$13,792	22
Commerce de gros et de détail	**156**	**24**	**15,038**	**14**	109	25	10,722	17
Industrie touristique	**209**	**33**	**36,138**	**34**	125	29	23,220	38
Agriculture	**9**	**1**	**5,445**	**5**	10	2	2,313	4
Construction	**23**	**4**	**1,908**	**2**	17	4	1,417	2
Biens à usage commercial	**40**	**6**	**7,698**	**7**	23	5	2,165	4
Transport et entreposage	**19**	**3**	**2,493**	**2**	14	3	3,614	6
Divers	**53**	**8**	**5,054**	**5**	50	11	4,657	7
Total	**642**	**100%**	**$106,418**	**100%**	438	100%	$61,900	100%

Services de gestion-conseil

pour l'exercice terminé le 31 mars

	1985	1984
Service de consultation CASE:		
dossiers traités	**3,383**	3,618
jours de consultation	**4,253**	4,393
Séminaires de formation en gestion:		
nombre	**465**	364
participants	**7,933**	6,168
Service d'information à la petite entreprise:		
demandes dirigées vers les programmes d'aide	**34,273**	25,272

Bureau régional de l'Ontario

250, avenue University
Toronto (Ontario)
M5H 3E5

Vice-président et
directeur général régional:
H. W. Baker

Directeurs généraux adjoints:

District du sud de l'Ontario: K. R. Elliott
District du Toronto métropolitain: M. J. Walsh
District du nord de l'Ontario: W. Y. Torrance
Services de gestion-conseil: R. L. Frizell

Avocat en chef régional: J. MacMillan

Succursales et bureaux de CASE

Barrie
Chatham
Cornwall
Hamilton
  Bureau de CASE
Kenora
Kingston
Kitchener-Waterloo
  Bureau de CASE
London
  Bureau de CASE
Mississauga
  Bureau de CASE
Niagara Falls
North Bay
  Bureau de CASE
Oshawa
  Bureau de CASE
Ottawa
  Bureau de CASE
Peterborough
St. Catharines
Sault Ste-Marie
Scarborough
Stratford
Sudbury
Thunder Bay
  Bureau de CASE
Timmins
Toronto
  Bureau de CASE
Toronto-Nord
  Bureau de CASE
Windsor
  Bureau de CASE

Région des Prairies et du Grand Nord

Prêts autorisés

pour l'exercice terminé le 31 mars

	1985				1984			
	No.	**%**	**Montant ($000)**	**%**	No.	%	Montant ($000)	%
Fabrication	**51**	**12**	**$ 10,286**	**17**	33	12	$ 9,897	17
Commerce de gros et de détail	**123**	**30**	**13,148**	**22**	69	25	7,410	13
Industrie touristique	**120**	**29**	**20,733**	**35**	88	32	21,625	37
Agriculture	**11**	**3**	**2,277**	**4**	11	4	1,135	2
Construction	**16**	**4**	**1,991**	**3**	14	5	1,045	2
Biens à usage commercial	**26**	**6**	**5,435**	**9**	19	7	4,688	8
Transport et entreposage	**17**	**4**	**1,821**	**3**	8	3	1,202	2
Divers	**51**	**12**	**4,436**	**7**	32	12	11,130	19
Total	**415**	**100%**	**$ 60,127**	**100%**	274	100%	$58,132	100%

Services de gestion-conseil

pour l'exercice terminé le 31 mars

	1985	1984
Service de consultation CASE:		
dossiers traités	**1,706**	2,148
jours de consultation	**2,153**	2,602
Séminaires de formation en gestion:		
nombre	**248**	248
participants	**4,643**	4,628
Service d'information à la petite entreprise:		
demandes dirigées vers les programmes d'aide	**11,362**	12,457

Bureau régional des Prairies et du Grand Nord

161, avenue Portage
Bureau 300,
Winnipeg (Manitoba)
R3B 0Y4

Vice-président et
directeur général régional:
E. A. Duddle

Directeurs généraux adjoints:

District du Nord: E. K. Harding
District du Sud: J. H. Miller
Services de gestion-conseil: J. W. Melymick
Personnel et administration: L. A. Zachary

Avocat en chef régional: J. D. Brown

Succursales et bureaux de CASE

Manitoba

Brandon
Bureau de CASE
Winnipeg
Bureau de CASE

Saskatchewan

Prince Albert
Regina
Bureau de CASE
Saskatoon
Bureau de CASE

Alberta

Calgary
Bureau de CASE
Edmonton
Bureau de CASE
Edmonton Sud
Grande Prairie
Lethbridge
Medicine Hat
Red Deer

Territoires du Nord-Ouest

Yellowknife

Région de la Colombie-Britannique et du Yukon

Prêts autorisés

pour l'exercice terminé le 31 mars

	1985				1984			
	No.	**%**	**Montant ($000)**	**%**	No.	%	Montant ($000)	%
Fabrication	**92**	**15**	**$ 23,455**	**23**	59	11	$ 10,344	13
Commerce de gros et de détail	**146**	**23**	**19,154**	**18**	134	24	12,409	16
Industrie touristique	**172**	**28**	**29,036**	**28**	147	27	26,340	33
Agriculture	**14**	**2**	**2,943**	**3**	10	2	1,197	1
Construction	**23**	**4**	**1,538**	**2**	26	4	2,811	4
Biens à usage commercial	**92**	**15**	**17,825**	**17**	66	12	13,452	17
Transport et entreposage	**21**	**3**	**3,332**	**3**	21	4	4,421	6
Divers	**65**	**10**	**6,417**	**6**	88	16	8,156	10
Total	**625**	**100%**	**$103,700**	**100%**	551	100%	$ 79,130	100%

Services de gestion-conseil

pour l'exercice terminé le 31 mars

	1985	1984
Service de consultation CASE:		
dossiers traités	**3,189**	4,004
jours de consultation	**3,747**	3,716
Séminaires de formation en gestion:		
nombre	**470**	372
participants	**7,969**	7,217
Service d'information à la petite entreprise:		
demandes dirigées vers les programmes d'aide	**17,500**	13,320

Bureau régional de la Colombie-Britannique et du Yukon

900, rue Hastings ouest
Vancouver (C.-B.)
V6C 1E7

Vice-président et
directeur général régional:
D. A. Kerley

Directeurs généraux adjoints:

Directeur général adjoint régional: D. M. Carter
District de la côte: G. Kirkwood
District de l'intérieur: J. Penman
Services de gestion-conseil: F. A. Reiter

Avocat en chef régional: P. J. Carter

Succursales et bureaux de CASE

Abbotsford
Campbell River
Courtenay
Cranbrook
  Bureau de CASE
Duncan
Fort St. John
Haney
Kamloops
  Bureau de CASE
Kelowna
  Bureau de CASE
Langley
  Bureau de CASE
Nanaimo
  Bureau de CASE
New Westminster
  Bureau de CASE
North Vancouver
  Bureau de CASE
Prince George
  Bureau de CASE
Terrace
Vancouver
  Bureau de CASE
Vernon
Victoria
  Bureau de CASE
Williams Lake

Yukon

Whitehorse

BANQUE FÉDÉRALE DE DÉVELOPPEMENT
ÉTATS FINANCIERS
31 mars 1985

Responsabilité de la Direction relativement aux états financiers

Les états financiers ci-joints de la Banque fédérale de développement ont été dressés par la Direction selon les principes comptables généralement reconnus au Canada, appliqués avec continuité. Les données financières se retrouvant à d'autres sections de ce rapport annuel respectent le contenu des états financiers.

La Direction est responsable de la justesse et de l'objectivité des états financiers ainsi que des systèmes comptables dont ils émanent. À cette fin, elle maintient un système élaboré de contrôles internes destinés à donner l'assurance raisonnable que les transactions sont autorisées, que les biens de l'entreprise sont protégés et que les registres nécessaires sont maintenus. Le système de contrôle interne est complété par une revue périodique des différents aspects des opérations de la Banque par le personnel de la vérification interne et celui de l'inspection. De plus, le vice-président à l'inspection et les vérificateurs externes ont plein et libre accès au Comité de vérification du conseil d'administration de la Banque dont le rôle est de s'assurer du maintien de systèmes de contrôles adéquats et de la qualité du contenu des rapports financiers.

Ces états financiers ont été vérifiés et ont fait l'objet d'un rapport par les vérificateurs externes de la Banque, M. Claude D. Henry, c.a., de Maheu Noiseux, comptables agréés et M. Raymond J. Morcel, f.c.a., de Price Waterhouse, comptables agréés.

Le président,

Guy A. Lavigueur

Rapport des vérificateurs

L'honorable ministre de l'Expansion industrielle régionale
Ottawa (Ontario)

L'honorable ministre d'État
Petites entreprises
Ottawa (Ontario)

Nous avons vérifié le bilan de la Banque fédérale de développement au 31 mars 1985, ainsi que les états d'exploitation, du déficit et de l'évolution de l'encaisse pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Banque au 31 mars 1985 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de son encaisse pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Nous déclarons de plus que, à notre avis, les opérations de la Banque qui ont été portées à notre connaissance au cours de notre vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards d'importance, en conformité avec la partie XII de la Loi sur l'administration financière et ses règlements, la Loi sur la Banque fédérale de développement et les règlements administratifs de la Société.

Claude D. Henry, c.a.
de Maheu Noiseux

Raymond J. Morcel, f.c.a.
de Price Waterhouse

Montréal, le 5 juin 1985

Banque fédérale de développement
État d'exploitation
pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)

Services financiers	1985	1984
Revenu d'intérêts		
Prêts	$ 213,000	$ 239,067
Placements de risque	4,817	2,866
	217,817	241,933
Frais d'intérêts		
Billets à long terme	127,818	155,797
Billets à court terme	17,027	8,847
	144,845	164,644
Revenu net d'intérêts	72,972	77,289
Provision pour pertes sur prêts, cautions et placements de risque	17,052	73,557
Revenu net d'intérêts après la provision pour pertes	55,920	3,732
Frais autres que d'intérêts		
Traitements et avantages relatifs au personnel	34,785	46,236
Frais de locaux et d'équipement, y compris l'amortissement	8,858	10,078
Autres frais	13,243	13,812
	56,886	70,126
Imputés aux Services de gestion-conseil	1,898	2,116
Frais nets autres que d'intérêts	54,988	68,010
Bénéfice (perte) avant poste extraordinaire	932	(64,278)
Poste extraordinaire (note 3)	(5,627)	—
Perte nette de l'exercice	$ 4,695	$ 64,278

Services de gestion-conseil	1985	1984
Traitements et avantages relatifs au personnel	$ 11,123	$ 9,532
Frais de locaux et d'équipement	4,140	3,263
Publications – formation et services de renseignements	1,245	937
Honoraires de consultation – CASE	2,829	2,731
Autres frais	7,178	6,045
	26,515	22,508
Imputés par les Services financiers	1,898	2,116
Total des frais	28,413	24,624
Moins: revenus de consultation – CASE, frais d'inscription aux séminaires de formation et autres activités	4,305	3,342
Montant recouvré du ministère de l'Expansion industrielle régionale en vertu du crédit 50 (crédit 65 en 1984)	$ 24,108	$ 21,282
Ventilation des frais:		
Service de conseils en gestion	$ 7,162	$ 6,696
Formation des cadres	4,439	4,900
Service de renseignements	10,064	7,084
Administration	3,475	2,877
Dépenses en immobilisations	1,375	951
	26,515	22,508
Imputés par les Services financiers	1,898	2,116
	$ 28,413	$ 24,624

Banque fédérale de développement
Bilan
au 31 mars (en milliers)

Actif	1985	1984
Encaisse	**$ 504**	$ 418
Bons du Trésor	**41,523**	51,270
	42,027	51,688
Valeurs mobilières émises par le Canada	**40,495**	40,690
Prêts	**1,560,019**	1,626,727
Placements de risque (note 4)	**34,640**	34,567
Intérêts échus et courus	**29,302**	35,776
	1,623,961	1,697,070
Moins: Provision accumulée pour pertes (note 5)	**157,737**	195,190
	1,466,224	1,501,880
Immobilisations, moins amortissement accumulé	**5,130**	7,410
Frais d'émission de la dette à terme non amortis	**3,371**	5,509
Autres éléments d'actif	**8,838**	8,696
	$ 1,566,085	$ 1,615,873

Approuvé par le Conseil:

H.H. MacKay, administrateur

Guy A. Lavigueur, administrateur

Passif	1985	1984
Chèques en circulation	$ 16,393	$ 7,139
Billets à court terme	318,889	99,926
Intérêts courus sur les billets à court et à long terme	49,787	58,521
Autres éléments du passif	12,245	9,561
	397,314	175,147
Billets détenus par le Canada (note 6)	263,000	420,000
Billets à payer, autres qu'à l'ordre du Canada (note 7)	703,708	820,968
	1,364,022	1,416,115
Capital		
Capital versé par le Canada (note 8)	456,600	449,600
Déficit	(254,537)	(249,842)
	202,063	199,758
	$ 1,566,085	$ 1,615,873

Passif éventuel (note 9)

Banque fédérale de développement
État du déficit
pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)

	1985	1984
Déficit à l'ouverture	$ 249,842	$ 185,564
Perte nette de l'exercice	4,695	64,278
Déficit à la clôture	$ 254,537	$ 249,842

État de l'évolution de l'encaisse
pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)

	1985	1984
Provenance de l'encaisse:		
Prêts de sources autres que le Canada	$ 50,000	$ —
Augmentation nette de billets à court terme	218,963	5,483
Capital versé par le Canada	7,000	56,600
Remboursements sur prêts et placements	355,782	423,463
Vente de valeurs mobilières	—	10,427
Divers	1,613	5,451
	633,358	501,424
Bénéfice (perte) avant poste extraordinaire	932	(64,278)
Postes n'affectant pas l'encaisse–		
Provision pour pertes	17,052	73,557
Amortissement	1,727	1,721
Amortissement des frais d'émission de la dette à terme	2,948	3,728
Intérêts courus, variation nette	(2,260)	(4,450)
Encaisse provenant de l'exploitation	20,399	10,278
	653,757	511,702
Affectation de l'encaisse:		
Décaissements sur prêts et placements	347,602	249,408
Remboursement de billets échus	324,260	260,312
Frais d'émission de la dette à terme	810	—
	672,672	509,720
Augmentation (diminution) de l'encaisse et des Bons du Trésor, moins les chèques en circulation	$ (18,915)	$ 1,982

Banque fédérale de développement
Notes afférentes aux états financiers
31 mars 1985

1. Objectifs et fonctionnement de la Corporation:

La Banque fédérale de développement est une Société de la Couronne détenue à part entière par le Gouvernement du Canada. Constituée le 20 décembre 1974 par la Loi sur la Banque fédérale de développement, elle succédait à la Banque d'expansion industrielle dont les opérations avaient commencé en 1944.

Les objectifs de la Banque, tels qu'énoncés dans la Loi, sont de promouvoir et d'aider à l'implantation d'entreprises commerciales au Canada en mettant à leur disposition une aide financière, des services de gestion-conseil, un service de formation des cadres et des services de renseignements tout en accordant une attention particulière aux besoins de la petite entreprise.

La Banque effectue des prêts et des opérations de placements bancaires par l'entremise de ses Services financiers. Les Services de gestion-conseil englobent les services de conseils en gestion, de formation des cadres et de renseignements. Un état d'exploitation distinct est préparé pour les Services de gestion-conseil étant donné que le financement est pourvu par une appropriation du Parlement.

La Banque fédérale de développement est, à toutes ses fins, mandataire du Gouvernement du Canada, et, à ce titre, toutes les dettes de la Corporation sont des obligations directes du Gouvernement du Canada.

La Banque n'est pas assujettie à l'impôt sur le revenu.

2. Conventions comptables importantes:

Prêts et placements de risque –

Les prêts consentis et les placements de risques sont inscrits à leur montant en principal.

Provision pour pertes sur prêts, cautions et placements de risque –

Une imputation sur les bénéfices est effectuée aux fins de rajuster la provision accumulée pour pertes au montant requis pour pourvoir aux pertes probables sur prêts, cautions et placements de risque déjà spécifiquement identifiées de même qu'à une provision générale pour pertes encore inconnues. La portion générale de la provision accumulée est destinée à parer aux pertes sur les prêts, cautions et placements de risque qui n'ont pas été spécifiquement identifiées.

Comptabilisation du revenu –

Le revenu englobe les intérêts courus sur les prêts. Toutefois, les intérêts ne courent pas sur les prêts lorsque la Direction de la Banque est d'avis que ceux-ci ne seront pas recouvrés. Les dividendes, intérêts et gains en capital sur les placements de risque sont pris en compte à titre de revenu au moment de l'encaissement.

Valeurs mobilières émises par le Canada –

Les valeurs sont comptabilisées à la valeur amortie.

Immobilisations et amortissement –

Les immobilisations sont comptabilisées au coût d'origine.

L'amortissement est imputé aux opérations d'après la méthode de l'amortissement linéaire ou la méthode de l'amortissement dégressif à des taux établis en fonction de la vie utile estimative des biens en question.

En ce qui concerne les Services de gestion-conseil de la Banque, toutes les dépenses en immobilisations sont recouvrées du ministère de l'Expansion industrielle régionale et pour cette raison elles ne sont pas capitalisées.

Frais d'émission de la dette à terme –

L'escompte, la prime et les frais relatifs à l'émission de titres de dette à long terme sont amortis d'après la méthode linéaire sur la durée de chaque émission en cause et le montant amorti est imputé aux frais d'intérêts.

Conventions comptables importantes (suite):

Conversion des devises étrangères –

Les billets à payer en devises étrangères sont assortis de contrats de change à terme et ils sont convertis en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats. La différence entre le montant éventuel à rembourser et le montant perçu lors de l'émission est assimilée à un coût de financement, et est dès lors imputée au poste des frais d'intérêts selon la méthode de l'amortissement linéaire pratiquée sur la durée de chaque émission. Le solde non amorti de ces coûts est inclus au poste des frais d'émission de la dette à terme non amortis au bilan. L'intérêt sur les billets en cause est également assorti de contrats de change à terme et est converti en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats.

Contrats à terme sur taux d'intérêts –

Les contrats à terme sur taux d'intérêts sont effectués avec l'intention de réduire les effets de la fluctuation des taux d'intérêts. Les gains et les pertes réalisés sur les contrats fermés sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur les périodes auxquelles ils se rapportent. Les gains et les pertes non amortis sont comptabilisés à autres éléments d'actif au bilan.

3. Poste extraordinaire:

Suite à des changements organisationnels et à des mesures de réduction de coûts, une somme de $5,627,000 a été encourue au titre de la diminution du personnel, de la radiation de certaines immobilisations, de frais de déménagements et de frais reliés au surplus d'espaces.

4. Placements de risque: (en milliers)

	1985	1984
Actions	$ **18,539**	$ 16,532
Avances d'actionnaire	**12,037**	12,185
Débentures avec privilège de participation	**942**	4,670
Débentures convertibles	**3,122**	1,180
	$ **34,640**	$ 34,567

5. Provision accumulée pour pertes: (en milliers)

	1985	1984
Provision accumulée à l'ouverture	$ **195,190**	$ 174,705
Montants radiés au cours de l'exercice	**(58,465)**	(57,396)
Recouvrement de montants radiés antérieurement	**3,960**	4,324
	140,685	121,633
Provision additionnelle requise pour l'exercice	**17,052**	73,557
Provision accumulée à la clôture	$ **157,737**	$ 195,190

6. Billets détenus par le Canada: (en milliers)

Les échéances par exercice s'établissaient comme suit –

Taux %	1986	1987	1988	Total
8⅛ – 8½	$ 34,000	$ —	$ —	$ 34,000
9 – 9⅛	43,000	43,000	—	86,000
10 – 10⅛	42,000	50,000	51,000	143,000
	$ 119,000	$ 93,000	$ 51,000	$ 263,000

7. Billets à payer, autres qu'à l'ordre du Canada: (en milliers)

Les échéances par exercice s'établissaient comme suit –

Taux %	1986	1987	1988	1989	1990	1991-95	Total
10⅛ – 11¾	$ 113,000	$ 3,000	$ 28,000	$ 3,000	$ 3,000	$ 75,000	$ 225,000
12¼ – 13⅝	90,755	—	109,600	—	—	—	200,355
14 – 14⅝	—	103,453	30,000	106,400	—	—	239,853
17¾	—	38,500	—	—	—	—	38,500
	$ 203,755	$ 144,953	$ 167,600	$ 109,400	$ 3,000	$ 75,000	$ 703,708

Un montant de $157,472,000 É.-U. fait partie des échéances susmentionnées.

La Banque a effectué des dépôts totalisant $55,000,000 dans des actes de fiducie irrévocable pour être utilisés uniquement pour l'extinction de billets à payer spécifiques s'élevant à $60,145,000 qui sont remboursables durant l'exercice 1986. Ces dépôts en fidéicommis sont considérés comme étant effectivement un remboursement anticipé de dette et seulement le montant net de $5,145,000 est considéré comme payable et est inclus dans le tableau ci-dessus.

8. Capital versé par le Canada: (en milliers)

	1985	1984
Capital à l'ouverture	$ 449,600	$ 393,000
Montant versé	7,000	56,600
Capital à la clôture	$ 456,600	$ 449,600

9. Passif éventuel et engagements:

La Banque a accordé sa caution sur des prêts totalisant $18,903,000 contre lesquels une provision adéquate a été prévue par la Direction.

Les montants non déboursés au 31 mars 1985 sur les prêts et les placements de risques autorisés s'élevaient à $139,878,000 (1984 – $90,008,000).

10. Engagements découlant de contrats de location-exploitation: (en milliers)

Les engagements minimaux futurs au titre des contrats de location-exploitation relatifs à la location des locaux de la Banque sont les suivants:

1986	$ 4,617
1987	4,360
1988	3,390
1989	2,717
1990	2,314
1991-1996	14,597
	$ 31,995

11. Caisse de retraite:

Les employés de la Banque bénéficient d'une Caisse de retraite à contributions mixtes et dont la gestion des avoirs est confiée à des fiduciaires. Les frais, déduction faite des contributions des employés, sont imputés aux résultats d'exploitation au fur et à mesure de leur paiement. Selon une expertise actuarielle indépendante au 31 décembre 1984, les engagements du régime de retraite étaient entièrement capitalisés à cette date.

12. Limitations légales touchant l'exploitation:

Conformément à la Loi constitutive de la Banque fédérale de développement, le ministre des Finances du Canada peut, avec l'approbation du Gouverneur en Conseil, autoriser des versements de capital à la Banque pourvu que le total de ces versements n'excède pas la somme de $475 millions. Le total du passif réel et du passif éventuel de la Banque ne peut dépasser les montants de son capital et déficit multipliés par 12 (ou par 15 avec l'approbation du Gouverneur en Conseil) et est assujetti à un plafonnement de $3,2 milliards. Le ratio du passif réel et du passif éventuel de la Banque à son capital, tel que défini, s'établissait à 7,1:1 au 31 mars 1985.

13. Division des Placements bancaires:

Les résultats d'exploitation de la division des Placements bancaires se retrouvant à l'intérieur de l'état d'exploitation des Services financiers sont présentés ci-bas. Le capital de la Banque aux 31 mars 1984 et 1985 incluait un montant de $35,6 millions versé par le Gouvernement du Canada pour financer le portefeuille des placements de risque.

Résultats de la division des Placements bancaires
pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)

	1985	1984
Revenu de placements de risque	$ **4,817**	$ 2,866
Diminution (augmentation) de la provision requise pour pertes sur les placements de risque	**437**	(1,079)
Revenu après la provision pour pertes	**5,254**	1,787
Frais autres que d'intérêts		
Traitements et avantages relatifs au personnel	**1,032**	1,797
Autres frais	**1,110**	975
Bénéfice net (perte) de l'exercice	$ **3,112**	$ (985)

14. Renseignements financiers comparatifs:

Certains montants se rapportant à l'exercice financier terminé le 31 mars 1984 ont été regroupés pour les rendre conformes à la présentation adoptée pour l'exercice financier terminé le 31 mars 1985.